

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 julio de 2018



1. Comentarios y cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras¹. Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N° 7 para el año 2018 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A julio de 2018, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$38.349 mil millones² (US\$ 58.780 millones), lo cual implicó un aumento de 7,2% respecto al mismo periodo del 2017 (tabla 1)³. El número de partícipes fue 2.694.625 (14% anual) (tabla 2). En tanto, el número de alternativas disponibles se ubicó en 2.830 (tabla 3).

Tabla 1
Patrimonio total administrado

	Patrimonio (millones de pesos)	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	3.457.669	9,0	-1,5	13,3	37,5
Balanceado	3.589.811	9,4	-1,9	8,1	45,1
Deuda	30.419.698	79,3	1,9	9,3	1,2
Estructurado (1)	42.494	0,1	-48,1	-62,1	-44,0
Inv. calificado	555.713	1,4	-2,7	47,2	34,5
Otros (2)	283.224	0,7	2,3	-20,8	23,6
Total	38.348.609	100	1,0	9,4	7,2

Tabla 2
Partícipes

	Partícipes	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	395.673	14,7	-0,9	7,0	24,5
Balanceado	352.074	13,1	44,1	44,1	79,2
Deuda	1.916.769	71,1	5,3	5,3	5,2
Estructurado (1)	1.786	0,1	-69,5	-69,5	-62,2
Inv. calificado	2.671	0,1	44,0	44,0	67,4
Otros (2)	25.652	1,0	N/A	N/A	N/A
Total	2.694.625	100	0,7	9,2	14,0

(1) 83% de las series de fondos mutuos estructurados a julio de 2017 pertenecían a fondos que finalizaron operaciones en el transcurso del año. (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.

¹ La información de julio de 2018 fue descargada el 2 de agosto del mismo año.

² 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 julio de 2018 en fondos mutuos propios corresponde a un 4,1% del total del patrimonio efectivo de la industria.

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



Tabla 3

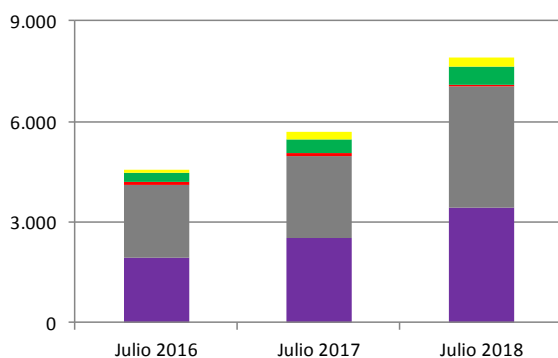
Series	Series	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	933	33,0	-0,3	-1,5	-0,9
Balanceado	592	20,9	1,2	10,9	19,6
Deuda	1171	41,4	1,8	5,9	8,3
Estructurado (1)	6	0,2	-25,0	-53,8	-50,0
Inv. calificado	71	2,5	0,0	18,3	26,8
Otros (2)	57	2,0	N/A	N/A	N/A
Total	2.830	100	3,8	3,8	6,2

(1) 83% de las series de fondos mutuos estructurados a julio de 2017 pertenecían a fondos que finalizaron operaciones en el transcurso del año. (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.

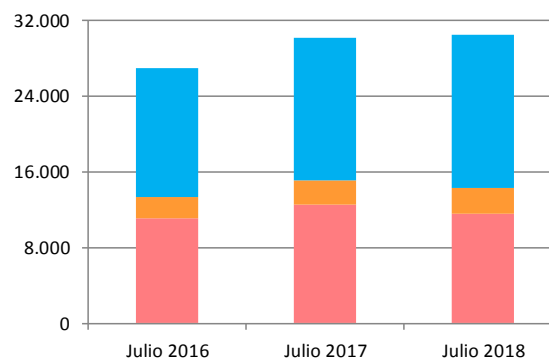
Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentró en la categoría deuda (gráfico 1), siendo los con duración menor a 90 días y mayores a 365 días quienes agruparon la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5).

Gráfico 1

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



Fondos mutuos de deuda
(miles de millones de pesos)

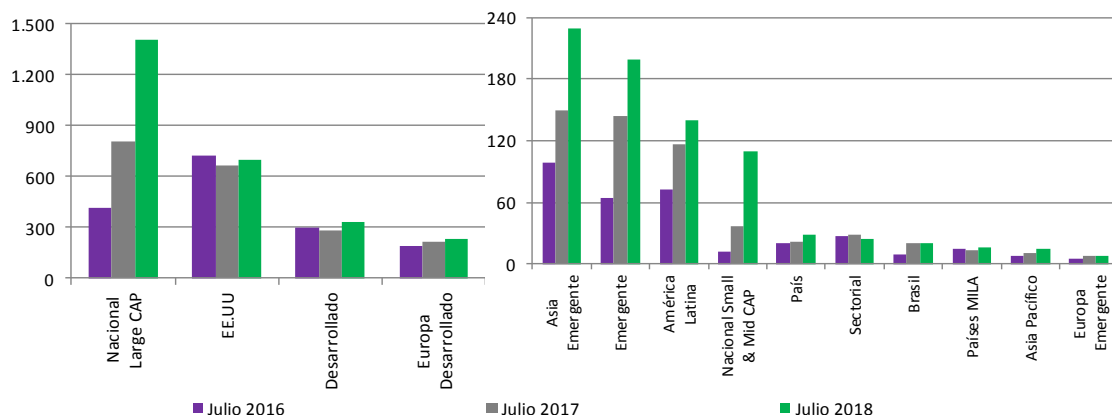


■ Accionario ■ Balanceado ■ Estructurado ■ Mayor 365 días ■ Menor 365 días ■ Menor 90 días
■ Inv. calificado ■ Otros (*)

(*) 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.

En la categoría accionario, respecto a julio de 2017, resaltó un aumento del patrimonio en la mayoría de los países emergentes (gráfico 2). En tanto, las subcategorías destinadas a países desarrollados concentraron 36,5% del patrimonio de los fondos mutuos accionarios (anexo 5).

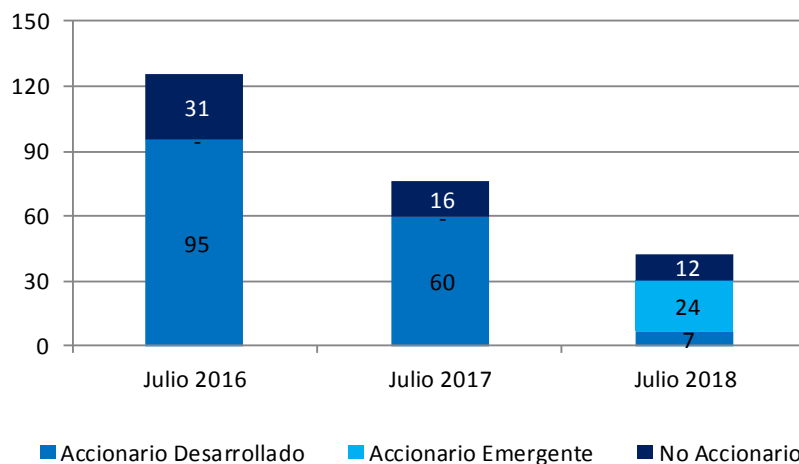
Gráfico 2
Fondos mutuos accionarios
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

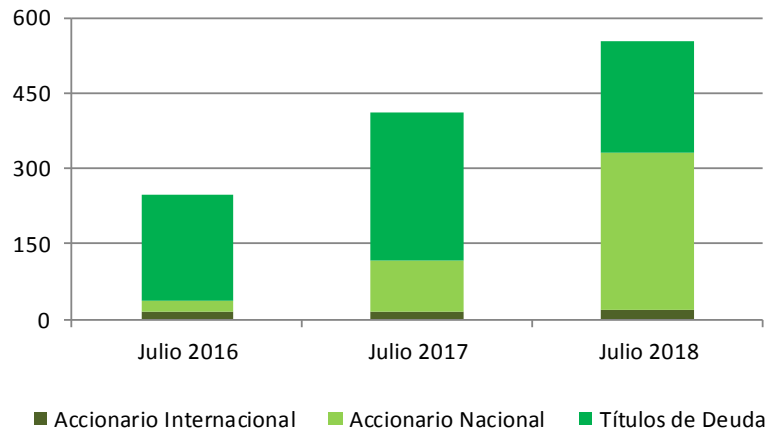
En los fondos mutuos estructurados se apreció una concentración del patrimonio en la categoría “Accionario Emergente” (gráfico 3). En tanto, en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se concentraron principalmente en la subcategoría “Títulos de Deuda y Accionario Nacional” (gráfico 4). Por su parte, en los fondos mutuos balanceados destacó, respecto al mismo periodo del año anterior, un aumento del patrimonio en la subcategoría “Agresivo” (gráfico 5).

Gráfico 3
Fondos mutuos estructurados
(miles de millones de pesos)



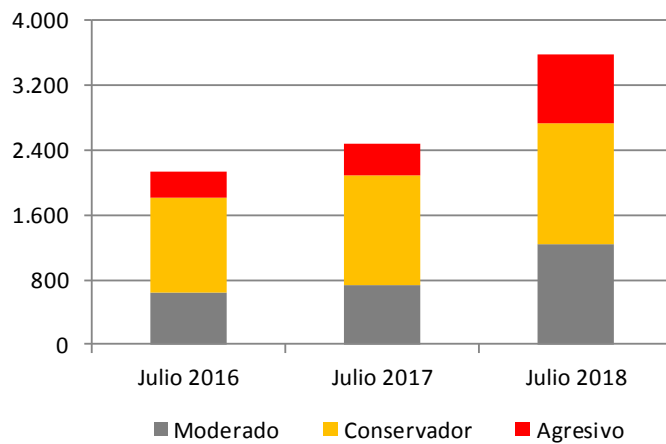
Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 4
Fondos mutuos inversionistas calificados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 5
Fondos mutuos balanceados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



2. Cifras por administradora

A julio de 2018, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos se encontró distribuido en 19 administradoras (tablas 4 a la 7)⁴.

Tabla 4
Patrimonio por administradora

	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Diferencia anual
Administradora	Porcentaje			MM\$
Banchile	3,8	0,7	10,8	279.331
BancoEstado	13,7	-0,1	13,5	347.355
BBVA Asset Management	-5,7	-0,7	-2,8	-72.043
Bci Asset Management	11,8	-1,6	22,1	567.863
BICE Inversiones	-1,4	2,5	-1,1	-29.035
BTG Pactual Chile	20,3	-1,4	6,2	160.621
Compass Group Chile	-27,1	2,6	-2,0	-51.121
Credicorp Capital Asset Management	14,8	-0,5	1,8	45.957
EuroAmerica	5,7	3,0	1,3	32.762
Itaú Chile	0,9	5,3	0,7	18.035
Larraín Vial Asset Management	26,3	-1,9	20,8	536.278
Principal	18,2	3,3	8,1	209.543
Santander Asset Management	0,0	2,3	0,04	1.044
Scotia	9,7	7,3	4,2	109.376
Security	15,3	1,4	14,2	366.325
Sura	2,26	2,3	1,16	29.777
Zurich	7,1	1,3	0,6	15.089
AGF no asociadas (1)	85,3	8,5	0,3	7.839

(1) Incluye información de Fintual, Toesca y Vision Advisors. Cabe señalar que esta última AGF, finalizó operación de su fondo mutuo en febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

³ Ver anexo 6.



FONDOS MUTUOS
CHILE

Tabla 5
Inversión en fondos mutuos propios y participación de mercado

	Inversión en fondos mutuos propios (1)		Participación de mercado (porcentaje)	
	MM\$	Porcentaje (2)	Con inv. en cuotas de FFMM de una misma AGF	Sin inv. en cuotas de FFMM de una misma AGF
Banchile	244.417	3,2	20,1	20,3
BancoEstado			7,5	7,8
BBVA Asset Management			3,1	3,3
Bci Asset Management	359.795	6,7	14,1	13,7
BICE Inversiones	76.017	3,8	5,2	5,2
BTG Pactual Chile			2,5	2,6
Compass Group Chile	232	0,2	0,4	0,4
Credicorp Capital Asset Management			0,9	1,0
EuroAmerica	27.343	4,5	1,6	1,6
Itaú Chile	247.367	12,7	5,1	4,6
Larraín Vial Asset Management	271.365	10,5	6,7	6,3
Principal	90.272	6,6	3,5	3,5
Santander Asset Management	2	0,00003	14,7	15,3
Scotia			3,2	3,4
Security	197.523	7,1	7,2	7,0
Sura	45.798	3,4	3,5	3,5
Zurich			0,6	0,6
AGF no asociadas (3)			0,04	0,05

(1) Información a julio de 2018. (2) Respecto al total de patrimonio efectivo. (3) Incluye información de Fintual y Toesca. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Tabla 6
Participes por administradora

Administradora	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Diferencia anual
Banchile	25,3	14,0	-0,2	25,3	83.792
BancoEstado	22,6	41,4	2,7	53,8	178.263
BBVA Asset Management	4,2	5,3	0,3	1,7	5.758
Bci Asset Management	8,5	-0,6	-0,5	-0,4	-1.422
BICE Inversiones	1,7	8,4	1,5	1,1	3.638
BTG Pactual Chile	1,7	-4,5	-0,7	-0,6	-2.115
Compass Group Chile	0,03	24,2	2,7	0,05	155
Credicorp Capital Asset Management	0,2	8,8	0,2	0,1	341
EuroAmerica	1,2	-3,2	0,4	-0,3	-1.112
Itaú Chile	2,8	-4,8	0,1	-1,1	-3.743
Larraín Vial Asset Management	3,0	-0,6	-0,6	-0,1	-470
Principal	8,0	17,6	1,2	9,7	32.030
Santander Asset Management	11,9	13,3	0,7	11,4	37.663
Scotia	3,2	-5,8	-0,2	-1,6	-5.228
Security	2,8	-0,4	-0,4	-0,10	-323
Sura	2,6	3,5	0,5	0,7	2.330
Zurich	0,3	13,1	1,3	0,3	944
AGF no asociadas (1)	0,04	1106,5	55,1	0,3	1.004

(1) Incluye información de Fintual, Toesca y Vision Advisors. Cabe señalar que esta última AGF, finalizó operación de su fondo mutuo en febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

Tabla 7
Series por administradora
(porcentaje)

Administradora	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria
Banchile	7,8	7,8	0,0	9,6
BancoEstado	2,8	8,2	3,9	3,6
BBVA Asset Management	4,8	-1,4	0,0	-1,2
Bci Asset Management	7,7	4,3	0,9	5,4
BICE Inversiones	8,4	0,8	0,0	1,2
BTG Pactual Chile	4,9	2,2	0,0	1,8
Compass Group Chile	0,4	0,0	0,0	0,0
Credicorp Capital Asset Management	1,9	14,9	1,9	4,2
EuroAmerica	3,9	17,0	0,9	9,6
Itaú Chile	9,8	3,8	3,8	6,0
Larraín Vial Asset Management	7,0	-15,8	-3,0	-22,3
Principal	9,9	27,1	0,4	36,1
Santander Asset Management	7,1	11,0	2,6	12,0
Scotia	2,4	-2,9	9,7	-1,2
Security	7,5	17,2	1,0	18,7
Sura	9,6	5,4	0,0	8,4
Zurich	3,7	14,0	1,0	7,8
AGF no asociadas (1)	0,4	0,0	0,0	0,0

febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



3. Rentabilidades

A continuación se detalla la rentabilidad nominal 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

(porcentaje)

	30 días			YTD (1)
	Menor	Promedio (1)	Mayor	
Accionario América Latina	6,90	8,46	10,65	0,26
Accionario Asia Emergente	-2,45	-1,20	0,04	-1,82
Accionario Asia Pacífico	-1,21	-1,17	-0,93	1,11
Accionario Brasil	7,57	9,16	10,98	-5,41
Accionario Desarrollado	-0,35	0,62	3,14	4,43
Accionario EE.UU	-0,60	1,14	2,51	8,28
Accionario Emergente	-0,57	1,06	2,19	-2,74
Accionario Europa Desarrollado	0,40	0,99	1,85	1,50
Accionario Europa Emergente	1,55	1,78	1,95	-3,95
Accionario Nacional Large CAP	0,54	2,17	2,72	-3,18
Accionario Nacional Small & Mid CAP	-1,52	-0,65	0,03	-6,70
Accionario País	-3,32	-0,67	8,49	-0,29
Accionario Países MILA	1,39	3,00	5,52	-0,38
Accionario Sectorial	-1,88	1,69	2,14	-5,12
Balanceado Agresivo	-0,98	1,05	2,28	1,24
Balanceado Conservador	-1,29	0,69	1,39	1,11
Balanceado Moderado	0,10	0,77	1,33	0,59
Estructurado Accionario Desarrollado	-	-	-	-
Estructurado Accionario Emergente	2,72	3,05	3,31	1,83
Estructurado No Accionario	0,33	0,33	0,33	2,82
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	-1,90	-1,51	-1,46	4,80
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	0,08	0,22	0,35	1,66
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	-1,80	-1,71	-1,62	4,80
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-1,64	-1,64	-1,64	1,18
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	0,06	0,18	0,90	1,29
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	-0,15	0,83	2,78	0,98
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	-1,77	0,03	0,58	2,30
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	0,05	0,25	0,40	2,00
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	0,18	0,33	0,52	2,43
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	0,30	0,47	0,82	3,18
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	0,20	0,39	0,65	2,69
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,86	5,48	8,63	-1,48
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	-0,42	1,73	2,30	-2,57
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,23	2,46	7,32	-1,80

(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
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		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	19,7	0,9	28,5	2,8	-2,2	-1,2
Accionario Asia Emergente	53,6	3,1	25,3	2,0	-3,1	-1,8
Accionario Asia Pacífico	38,2	0,2	61,0	1,8	-44,4	-2,4
Accionario Brasil	3,4	0,03	-19,6	-0,2	-5,6	-1,2
Accionario Desarrollado	18,3	2,0	6,7	0,4	-5,0	-3,0
Accionario EE.UU	5,3	1,36	12,2	1,8	-2,6	-1,8
Accionario Emergente	38,7	2,2	35,4	3,0	12,7	5,4
Accionario Europa Desarrollado	6,9	0,6	26,2	2,3	5,6	2,4
Accionario Europa Emergente	9,9	0,0	13,4	0,1	9,1	0,6
Accionario Nacional Large CAP	74,5	23,3	23,3	6,2	0,5	0,6
Accionario Nacional Small & Mid CAP	198,6	2,8	96,6	1,4	17,9	3,0
Accionario País	29,8	0,2	45,8	2,0	2,1	0,6
Accionario Países MILA	22,1	0,1	-1,6	-0,01	-14,3	-3,6
Accionario Sectorial	-15,5	-0,2	-7,1	-0,1	-18,2	-2,4
Accionario	37,5	36,6	24,5	23,5	-0,9	-4,8
Balanceado Agresivo	122,6	18,4	72,6	14,1	25,8	23,5
Balanceado Conservador	10,3	5,4	109,6	23,2	13,7	13,9
Balanceado Moderado	68,3	19,6	51,5	9,6	19,9	21,1
Balanceado	45,1	43,3	79,2	46,9	19,6	58,4
Estructurado Accionario Desarrollado	-88,7	-2,1	-93,0	-1,1	-88,9	-4,8
Estructurado Accionario Emergente (1)	N/A	0,9	N/A	0,3	N/A	1,2
Estructurado No Accionario	-24,3	-0,2	-49,6	-0,1	0,0	0,0
Estructurado	-44,0	-1,3	-62,2	-0,9	-50,0	-3,6
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	-24,7	-0,6	6,1	0,03	0,0	0,0
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	3,2	3,1	17,4	11,7	5,6	5,4
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	-22,3	-20,1	1,1	0,2	16,7	4,8
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)	N/A	0,5	N/A	0,8	N/A	0,6
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	13,5	66,3	5,5	13,3	7,1	8,4
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	-46,8	-14,1	33,9	1,5	-3,5	-2,4
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	-2,6	-0,3	-11,8	-0,4	16,4	5,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	-19,7	-10,4	5,7	2,2	6,0	4,2
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	-4,1	-5,2	-1,1	-0,7	19,3	10,2
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	14,5	20,8	12,0	9,9	10,2	10,8
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	-22,1	-26,2	-28,3	-9,6	9,4	6,6
Deuda	1,2	13,7	5,2	28,8	8,3	54,2
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	9,6	0,1	63,5	0,1	0,0	0,0
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	214,4	8,3	95,2	0,2	11,5	1,8
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	-24,3	-2,8	39,6	0,1	52,2	7,2
Inversionista calificado	34,5	5,5	67,4	0,3	26,8	9,0

(1) A julio de 2017 no se registraron fondos mutuos de la categoría. (2) A julio de 2018 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

	Julio 2016	Julio 2017	Julio 2018
Accionario América Latina	73.005	116.575	139.487
Accionario Asia Emergente	98.513	149.634	229.776
Accionario Asia Pacífico	7.450	10.395	14.362
Accionario Brasil	9.620	19.954	20.637
Accionario Desarrollado	295.304	279.913	331.157
Accionario EE.UU	728.076	665.860	700.935
Accionario Emergente	64.200	143.421	198.854
Accionario Europa Desarrollado	192.487	215.420	230.291
Accionario Europa Emergente	5.209	7.306	8.025
Accionario Nacional Large CAP	415.002	806.068	1.406.486
Accionario Nacional Small & Mid CAP	12.510	36.488	108.942
Accionario País	19.933	21.503	27.911
Accionario Países MILA	14.008	13.523	16.510
Accionario Sectorial	26.617	28.770	24.296
Accionario	1.961.935	2.514.829	3.457.669
Balaceado Agresivo	333.834	386.048	859.306
Balaceado Conservador	1.170.447	1.350.920	1.489.854
Balaceado Moderado	633.546	737.015	1.240.651
Balaceado	2.137.827	2.473.982	3.589.811
Estructurado Accionario Desarrollado	95.234	59.841	6.773
Estructurado Accionario Emergente	-	-	23.627
Estructurado No Accionario	30.546	15.981	12.095
Estructurado	125.780	75.822	42.494
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	51.686	64.229	48.369
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	2.203.878	2.542.553	2.623.136
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	2.562.703	2.320.606	1.803.217
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-	-	12.533
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	10.955.972	12.663.144	14.369.806
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	366.639	777.751	414.068
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	237.826	333.329	324.633
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	933.134	1.360.968	1.092.555
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	3.771.346	3.269.844	3.136.941
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	3.307.010	3.686.641	4.221.612
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	2.464.435	3.047.475	2.372.827
Deuda	26.854.629	30.066.540	30.419.698
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	15.714	16.608	18.203
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	19.559	99.342	312.339
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	213.680	297.281	225.170
Inversionista calificado	248.954	413.231	555.713
Otros (1)	87.567	229.208	283.224

(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	1,6	3,2
Accionario Asia Emergente	0,6	1,2	3,3
Accionario Asia Pacífico	0,04	0,6	0,2
Accionario Brasil	0,1	0,1	1,2
Accionario Desarrollado	0,9	0,9	3,4
Accionario EE.UU	1,8	2,0	4,0
Accionario Emergente	0,5	1,4	2,8
Accionario Europa Desarrollado	0,6	1,4	2,7
Accionario Europa Emergente	0,02	0,1	0,4
Accionario Nacional Large CAP	3,7	4,0	7,0
Accionario Nacional Small & Mid CAP	0,3	0,4	1,2
Accionario País	0,1	0,8	1,7
Accionario Países MILA	0,04	0,1	1,3
Accionario Sectorial	0,1	0,2	0,6
Accionario	9,0	14,7	33,0
Balanceado Agresivo	2,2	4,1	6,7
Balanceado Conservador	3,9	5,5	6,7
Balanceado Moderado	3,2	3,5	7,5
Balanceado	9,4	13,1	20,9
Estructurado Accionario Desarrollado	0,02	0,01	0,04
Estructurado Accionario Emergente	0,1	0,04	0,1
Estructurado No Accionario	0,0	0,02	0,1
Estructurado	0,1	0,1	0,2
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,1	0,1	0,3
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	6,8	9,7	6,0
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1)	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	4,7	2,0	2,0
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	0,03	0,1	0,04
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	37,5	31,2	7,5
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	1,1	0,7	3,9
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,8	0,4	2,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	2,8	5,0	4,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	8,2	7,6	3,7
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	11,0	11,4	6,9
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	6,2	3,0	4,5
Deuda	79,3	71,1	41,4
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,05	0,02	0,2
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	0,8	0,05	1,0
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,6	0,03	1,2
Inversionista calificado	1,4	0,1	2,5
Otros (2)	0,7	1,0	2,0

(1) A julio de 2018 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.

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



FONDOS MUTUOS
CHILE

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	4,0	10,6	9,6
Accionario Asia Emergente	6,6	8,3	10,1
Accionario Asia Pacífico	0,4	3,9	0,5
Accionario Brasil	0,6	0,7	3,6
Accionario Desarrollado	9,6	5,8	10,3
Accionario EE.UU	20,3	13,7	12,1
Accionario Emergente	5,8	9,6	8,6
Accionario Europa Desarrollado	6,7	9,5	8,0
Accionario Europa Emergente	0,2	0,7	1,3
Accionario Nacional Large CAP	40,7	27,4	21,2
Accionario Nacional Small & Mid CAP	3,2	2,5	3,5
Accionario País	0,8	5,3	5,3
Accionario Países MILA	0,5	0,4	3,9
Accionario Sectorial	0,7	1,6	1,9
Balanceado Agresivo	23,9	31,6	32,1
Balanceado Conservador	41,5	41,8	32,3
Balanceado Moderado	34,6	26,6	35,6
Estructurado Accionario Desarrollado	15,9	15,1	16,7
Estructurado Accionario Emergente	55,6	60,5	33,3
Estructurado No Accionario	28,5	24,4	50,0
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	0,8
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	8,6	13,7	14,4
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	5,9	2,8	4,8
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	0,0	0,1	0,1
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	47,2	43,8	18,1
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	1,4	1,0	9,4
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	1,1	0,6	5,5
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	3,6	7,0	10,5
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	10,3	10,6	9,0
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	13,9	16,0	16,6
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	7,8	4,2	10,9
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	3,3	18,2	9,9
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	56,2	48,9	40,8
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	40,5	32,8	49,3

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

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

Administradora	Julio 2016	Julio 2017	Julio 2018
Banchile	6.679.681	7.437.935	7.717.266
BancoEstado	2.228.867	2.536.989	2.884.344
BBVA Asset Management	1.098.030	1.269.112	1.197.069
Bci Asset Management	4.312.994	4.822.895	5.390.759
BICE Inversiones	1.709.007	2.019.287	1.990.252
BTG Pactual Chile	473.424	790.739	951.360
Compass Gropu Chile	109.551	188.645	137.524
Credicorp Capital Asset Management	163.015	309.908	355.866
EuroAmerica	521.924	576.592	609.354
Itaú Chile	1.821.075	1.929.484	1.947.518
Larraín Vial Asset Management	1.943.139	2.040.728	2.577.006
Principal	932.445	1.150.921	1.360.464
Santander Asset Management	5.026.132	5.635.712	5.636.756
Scotia	1.239.098	1.125.481	1.234.857
Security	1.909.697	2.398.822	2.765.147
Sura	1.073.582	1.320.087	1.349.864
Zurich	175.032	211.080	226.169
AGF no asociadas (1)	-	9.194	17.034
Total	31.416.692	35.773.612	38.348.609

(1) Incluye información de Fintual, Toesca y Vision Advisors. Cabe señalar que esta última AGF, finalizó operación de su fondo mutuo en febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.