

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 2019



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 2019 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A julio de 2019, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$44.593.116 mil millones² (US\$ 63.630 millones), lo cual implicó un aumento de 16,3% respecto al mismo periodo del 2018 (tabla 1)³. El número de partícipes fue 2.669.993 (tabla 2). En tanto, el número de alternativas (series) disponibles se ubicó en torno a las 2.800 (tabla 3).

Tabla 1

Patrimonio total administrado

	Patrimonio (millones de pesos)	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
			(porcentaje)		
Accionario	2.941.594	6,6	1,9	-3,3	-14,9
Balanceado	4.197.050	9,4	5,8	20,1	16,9
Deuda	36.493.857	81,8	3,8	20,5	20,0
Estructurado	237.516	0,5	-4,0	10,0	458,9
Inv. calificado	522.263	1,2	0,8	-5,0	-6,0
Otros (1)	200.835	0,5	10,5	N/A	N/A
Total	44.593.116	100	3,8	18,5	16,3

Tabla 2

Partícipes

	Partícipes	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
			(porcentaje)		
Accionario	274.423	0,1	-4,8	-20,2	-30,6
Balanceado	486.530	0,2	2,8	23,0	38,2
Deuda	1.889.397	0,7	-0,2	-1,4	-1,4
Estructurado	6.760	0,0	-5,7	-0,1	278,4
Inv. calificado	3.050	0,0	-3,5	-7,4	14,2
Otros (1)	9.833	0,0	17,5	N/A	N/A
Total	2.669.993	1	-0,1	0,0	-0,9

(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.

¹ La información de julio de 2019 fue descargada el 06 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 mayo de 2019 en fondos mutuos propios corresponde a un 6.26% 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

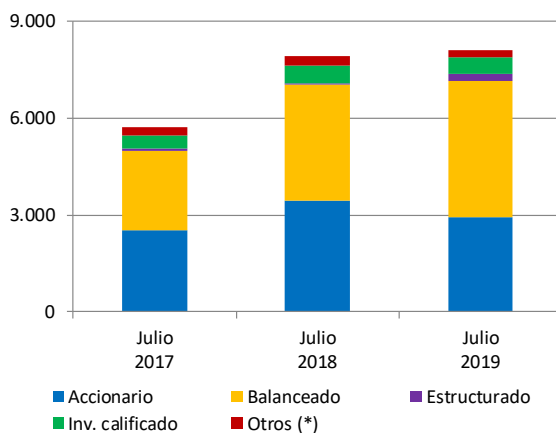
Series	Series	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD ²	Var. anual ²
Accionario	916	32,7	0,1	-0,3	-1,8
Balanceado	619	22,1	0,5	3,9	4,6
Deuda	1127	40,3	0,8	1,3	-3,8
Estructurado	9	0,3	0,0	-18,2	50,0
Inv. calificado	84	3,0	-3,4	-8,7	18,3
Otros (1)	45	1,6	32,4	50,0	-21,1
Total	2.800	100	0,76	1,45	-1,1

(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.

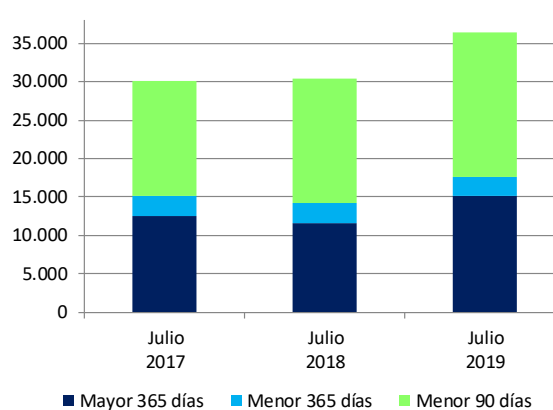
Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentró en la categoría deuda (gráfico 1) abarcando el 81,8% del patrimonio total administrado, donde destacan las categorías **menor a 90 días y mayores a 365 días** las cuales agruparon la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5). En tanto, la categoría balanceado registró \$4.197 mil millones concentrándose principalmente en la subcategoría “Conservador” con un 44% de participación (gráfico 2 y anexo 5).

Gráfico 1

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



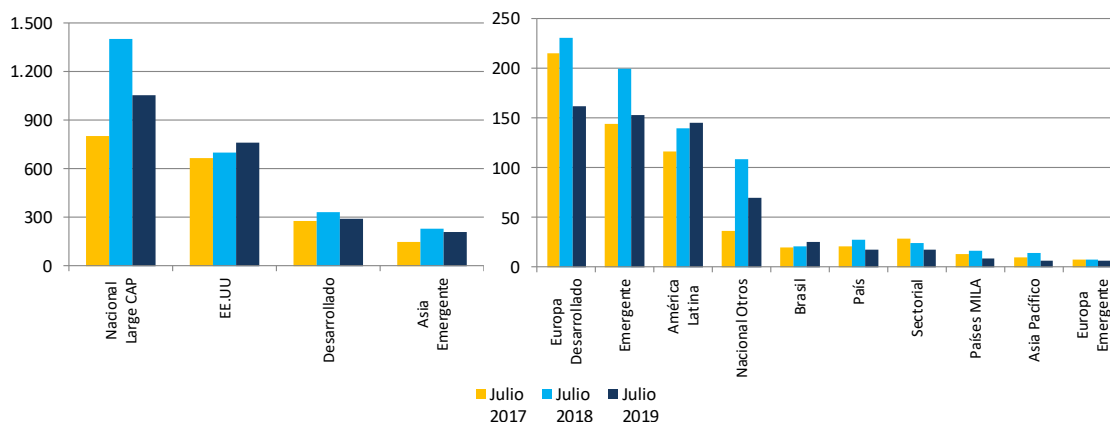
Fondos mutuos de deuda
(miles de millones de pesos)



(*) 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.

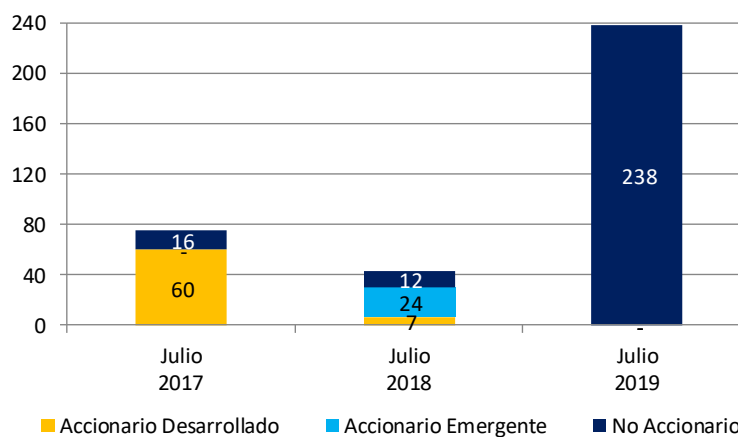
Por su parte, la categoría Accionario registró \$2.942 mil millones siendo la subcategoría “Nacional Large CAP” que concentra la mayor parte del patrimonio (36%), seguido por la subcategoría “Accionario EEUU” (26%). Cabe destacar subcategoría Accionario Brasil que tuvo un crecimiento de 21% respecto al mismo periodo del año anterior.

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



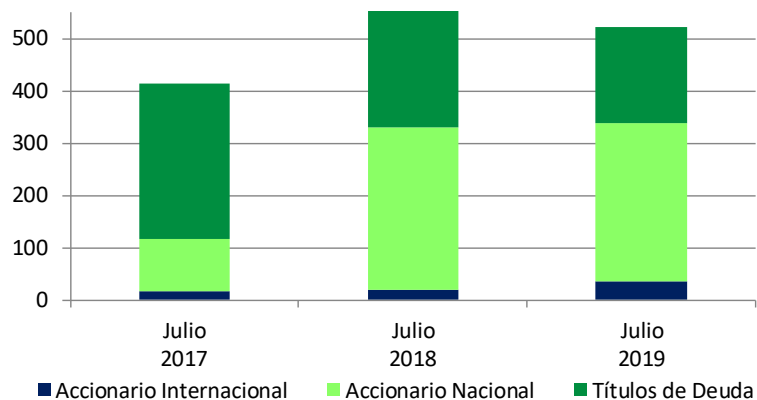
En los fondos mutuos estructurados se apreció total concentración del patrimonio en la categoría “No Accionario” (gráfico 3). En tanto, en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se concentraron principalmente en la subcategoría “Accionario Nacional” (gráfico 4). Por su parte la categoría Balanceados mantienen niveles similares al año anterior destacando el crecimiento sostenido de las subcategorías “Moderado” y “Conservador”.

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



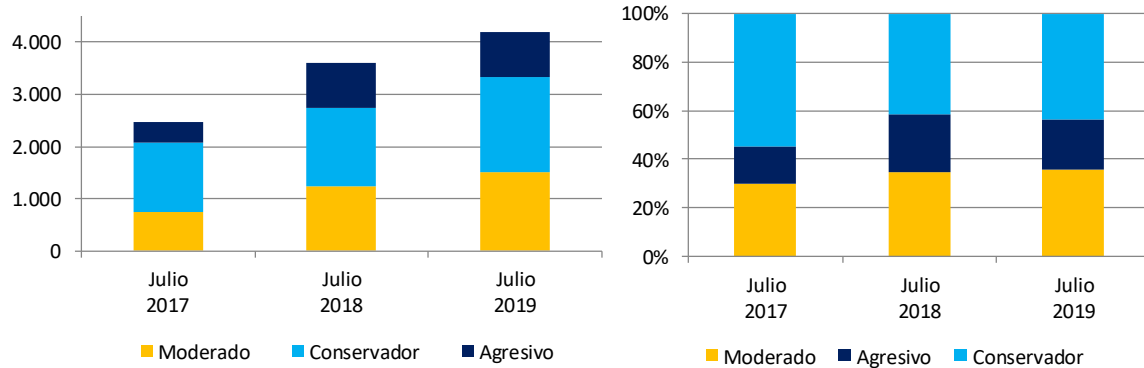
Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

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 2019, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos se encontró distribuido en 20 administradoras⁴ (tablas 4 a la 7)⁵.

Tabla 4
Patrimonio por administradora

	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Diferencia anual
Administradora	Porcentaje			MM\$
Banchile	28,2	7,2	34,8	2.172.875
Banco Internacional	N/A	9,4	1,5	95.777
BancoEstado	20,7	2,0	9,5	596.138
Bci Asset Management	11,7	5,6	10,1	632.284
BICE Inversiones	2,9	1,8	0,9	58.268
BTG Pactual Chile	13,9	7,0	2,1	132.661
Compass Group Chile	-36,2	-4,4	-0,8	-49.822
Credicorp Capital Asset Management	-9,2	-2,1	-0,5	-32.865
Itaú Chile	8,2	7,1	2,6	159.316
Larraín Vial Asset Management	3,7	-0,7	1,5	96.474
Principal	17,3	3,2	3,8	235.856
Santander Asset Management	23,7	1,5	21,4	1.335.696
Scotia	19,5	10,4	3,9	240.663
Scotia Azul	19,5	9,9	3,7	233.052
Security	1,5	-3,9	0,7	41.359
Sura	20,9	2,3	4,5	281.837
Zurich	8,8	6,2	0,3	19.951
Zurich Asset Management	-3,2	0,4	-0,3	-19.774
AGF no asociadas (1)	86,7	20,9	0,2	14.762

(1) Incluye información de Fintual y Toesca. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

⁴ Banco Internacional comenzó a administrar fondos mutuos en diciembre de 2018.

⁵ Ver anexo 6.

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	1.029.828	10,4	22,2	22,5
Banco Internacional			0,2	0,2
BancoEstado	2.010	0,1	7,8	7,7
Bci Asset Management	383.443	6,4	13,5	13,0
BICE Inversiones	54.537	2,7	4,6	4,7
BTG Pactual Chile			2,4	2,5
Compass Group Chile	273	0,3	0,2	0,2
Credicorp Capital Asset Management			0,7	0,8
Itaú Chile	104.524	5,0	4,7	4,9
Larraín Vial Asset Management	345.144	12,9	6,0	6,5
Principal	162.742	10,2	3,6	4,1
Santander Asset Management	399.424	5,7	15,6	15,5
Scotia			3,3	2,5
Scotia Azul			3,2	2,4
Security	153.117	5,5	6,3	6,4
Sura	97.322	6,0	3,7	4,2
Zurich		-	0,6	0,6
Zurich Asset Management	43.981	7,5	1,3	1,5
AGF no asociadas (1)			0,1	0,0

(1) Información a julio de 2019. (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

	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Diferencia anual
Administradora	Porcentaje				M\$
Banchile	17,9	-30,0	-3,7	830,4	-204.538
Banco Internacional	0,03	N/A	13,1	-3,1	762
BancoEstado	29,3	28,3	1,4	-700,1	172.451
Bci Asset Management	8,5	-0,7	0,5	6,1	-1.491
BICE Inversiones	1,8	1,9	0,8	-3,7	913
BTG Pactual Chile	0,6	-62,1	1,2	112,8	-27.777
Compass Group Chile	0,03	-14,4	0,6	0,47	-115
Credicorp Capital Asset Management	0,2	2,6	1,2	-0,4	109
Itaú Chile	2,8	-1,2	1,0	3,6	-882
Larraín Vial Asset Management	2,8	-5,6	-0,5	18,2	-4.475
Principal	9,7	20,7	1,1	-179,8	44.279
Santander Asset Management	12,0	-0,4	-0,6	5,8	-1.427
Scotia	3,1	-3,2	0,0	11,3	-2.780
Scotia Azul	4,3	-0,2	-0,3	0,9	-212
Security	2,7	-2,9	0,3	8,6	-2.125
Sura	2,6	0,0	0,3	-0,1	27
Zurich	0,3	1,9	0,9	-0,6	159
Zurich Asset Management	1,1	-11,6	0,6	15,6	-3.841
AGF no asociadas (1)	0,3	N/A	17,7	-25,7	6.330

(1) Incluye información de Fintual y Toesca. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



Tabla 7
Series por administradora
(porcentaje)

Administradora	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria
Banchile	7,3	-6,8	-1,0	50,0
Banco Internacional	0,7	N/A	5,3	-66,7
BancoEstado	3,3	16,5	16,5	-43,3
Bci Asset Management	7,6	-2,3	0,0	16,7
BICE Inversiones	8,5	-0,8	0,0	6,7
BTG Pactual Chile	5,0	0,0	0,0	0,0
Compass Group Chile	0,3	-33,3	0,0	13,3
Credicorp Capital Asset Management	1,9	0,0	0,0	0,0
Itaú Chile	5,5	-44,2	0,7	406,7
Larraín Vial Asset Management	6,9	-1,5	2,1	10,0
Principal	11,1	11,0	1,3	-103,3
Santander Asset Management	7,9	9,5	0,0	-63,3
Scotia	2,1	-11,8	0,0	26,7
Scotia Azul	4,9	0,0	0,0	0,0
Security	7,9	4,3	0,0	-30,0
Sura	9,8	0,4	0,0	-3,3
Zurich	4,1	7,5	0,0	-26,7
Zurich Asset Management	4,9	24,5	0,0	-90,0
AGF no asociadas (1)	0,4	10,0	0,0	-3,3

(1) Incluye información de Fintual y Toesca. 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

	30 días			YTD(1)
	Menor	Promedio	Mayor	
Accionario America Latina	0,28%	4,11%	6,17%	13,64%
Accionario Asia Emergente	-2,14%	0,78%	1,81%	8,86%
Accionario Asia Pacífico	2,28%	2,38%	2,57%	9,65%
Accionario Brasil	1,76%	8,13%	10,22%	22,49%
Accionario Desarrollado	-0,27%	3,09%	4,50%	16,86%
Accionario EEUU	1,12%	4,03%	4,74%	20,24%
Accionario Emergente	-0,61%	0,95%	2,59%	9,54%
Accionario Europa Desarrollado	-0,26%	1,16%	1,66%	15,47%
Accionario Europa Emergente	1,88%	2,12%	2,29%	18,77%
Accionario Nacional Large CAP	-3,75%	-2,00%	-0,63%	-4,25%
Accionario Nacional Otros	-4,59%	-3,86%	-2,89%	-4,99%
Accionario País	-2,73%	0,84%	2,12%	7,82%
Accionario Países MILA	-1,65%	1,16%	1,97%	5,47%
Accionario Sectorial	-1,11%	0,15%	1,09%	0,46%
Balanceado Agresivo	-1,36%	1,50%	2,83%	10,09%
Balanceado Conservador	0,21%	1,81%	3,93%	7,65%
Balanceado Moderado	0,29%	1,68%	3,18%	8,14%
Estructurado Accionario Desarrollado				
Estructurado Accionario Emergente				
Estructurado No Accionario	0,29%	1,02%	3,50%	5,59%
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	3,53%	3,57%	3,73%	2,94%
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional en pesos	0,30%	0,48%	0,65%	2,55%
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional en UF	0,42%	0,50%	0,65%	2,48%
Deuda < 365 Días Origen Flexible				
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dolar	3,46%	3,59%	3,66%	2,09%
Deuda < 90 Días Internacional, Euro				
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	0,07%	0,20%	0,26%	1,51%
Fondos de Deuda < 90 Días Orig. Flex	2,27%	2,32%	2,40%	11,45%
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,95%	3,93%	4,86%	11,50%
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,62%	2,39%	4,08%	9,69%
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	0,57%	1,16%	1,74%	5,13%
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF < 3 años	0,91%	1,25%	1,48%	5,06%
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 5 años	2,44%	2,83%	3,49%	10,49%
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión UF > 3 años y =<5	1,49%	1,86%	2,23%	7,33%
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	0,16%	1,49%	2,49%	6,09%
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	-2,93%	2,32%	8,33%	16,35%
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	-3,30%	-2,09%	-0,74%	-2,39%
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,22%	2,55%	6,64%	7,69%
S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	-1,12%	0,80%	3,92%	3,65%

(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 Otros	
Accionario País	
Accionario Países MILA	
Accionario Sectorial	
Balanceado Agresivo	Balanceado
Balanceado Conservador	
Balanceado Moderado	
Deuda < 365 Días Internacional	Deuda
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	
Deuda < 365 Días Nacional, U.F.	
Deuda < 365 Días Origen Flexible	
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	
Deuda < 90 Días Internacional, Euro	
Deuda < 90 Días Nacional	
Deuda <90 Días Origen Flexible	
Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Emergentes	
Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Internacionales	
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	
Deuda > 365 Días Nacional, UF <= 3 años	
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	
Deuda > 365 Días Origen Flexible	
Estructurado Accionario Desarrollado	
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	4,4	0,1	-31,7	49,3	5,6	-12,2
Accionario Asia Emergente	-7,5	-0,3	-29,7	36,0	3,2	-7,3
Accionario Asia Pacifico	-53,8	-0,1	-79,3	45,8	0,0	0,0
Accionario Brasil	21,0	0,1	-30,7	3,0	-23,5	19,5
Accionario Desarrollado	-11,1	-0,6	-9,3	8,0	-1,0	2,4
Accionario EE.UU	9,0	1,0	-20,5	41,3	0,0	0,0
Accionario Emergente	-23,0	-0,7	-38,3	54,0	-2,5	4,9
Accionario Europa Desarrollado	-29,7	-1,1	-52,2	72,3	-5,3	9,8
Accionario Europa Emergente	-19,8	0,0	-18,4	1,8	0,0	0,0
Accionario Nacional Large CAP	-24,8	-5,6	-20,5	82,2	-4,5	22,0
Accionario Nacional Otros	-36,4	-0,6	-21,2	7,6	6,1	-4,9
Accionario País	-35,5	-0,2	-65,4	50,9	2,0	-2,4
Accionario Países MILA	-45,3	-0,1	86,2	-5,4	-11,1	9,8
Accionario Sectorial	-26,9	-0,1	-8,3	1,9	0,0	0,0
Accionario	-14,9	-8,3	-30,6	448,8	-1,8	41,5
Balanceado Agresivo	0,4	0,05	3,5	-14,3	21,1	-97,6
Balanceado Conservador	23,1	5,5	72,8	-396,7	-6,8	31,7
Balanceado Moderado	20,9	4,2	25,0	-86,7	0,0	0,0
Balanceado	16,9	9,8	38,2	-497,7	4,6	-65,9
Estructurado Accionario Desarrollado (1)	N/A	-0,1	N/A	1,0	N/A	2,4
Estructurado Accionario Emergente (1)	N/A	-0,4	N/A	4,0	N/A	4,9
Estructurado No Accionario	N/A	3,6	N/A	-23,4	N/A	-14,6
Estructurado	458,9	3,1	278,4	-18,4	50,0	-7,3
Deuda < 365 Días Internacional	50,5	0,39	21,9	-1,6	44,4	-9,8
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	-7,3	-2,6	-1,3	11,5	-3,6	10,7
Deuda < 365 Días Nacional, UF	-7,3	-0,4	-1,3	1,4	-3,6	4,0
Deuda < 365 Días Origen Flexible	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	0,2	0,1	-2,1	4,1	-12,5	17,1
Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)	N/A	-0,2	N/A	9,9	N/A	2,4
Deuda < 90 Días Nacional	19,0	43,9	3,2	-98,1	-4,7	24,4
Deuda < 90 Días Origen Flexible	N/A	0,1	N/A	-0,18	N/A	-12,2
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	-11,8	-0,8	-10,7	7,8	0,9	-2,4
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	-39,4	-2,1	-0,2	0,1	-31,3	48,8
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	10,2	1,8	-16,6	82,4	-2,4	7,3
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	13,9	7,0	-7,4	56,2	8,6	-22,0
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	N/A	20,3	N/A	-229,6	N/A	-143,9
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda > 365 Días Origen Flexible	36,2	13,8	-19,3	57,7	-3,9	12,2
Deuda	20,0	97,8	-1,4	101,3	-3,8	107,3
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	90,3	0,3	77,9	-1,4	42,9	-7,3
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	-2,7	-0,1	5,3	-0,3	6,9	-4,9
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	-18,5	-0,7	-7,8	0,3	22,9	-19,5
Inversionista calificado	-6,0	-0,5	14,2	-1,4	18,3	-31,7

(1) A julio de 2019 no se registraron fondos mutuos de la categoría. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

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

Patrimonio por categoría AAFM
(millones de pesos)

	Julio 2017	Julio 2018	Julio 2019
Accionario América Latina	116.575	139.487	145.614
Accionario Asia Emergente	149.634	229.776	212.562
Accionario Asia Pacífico	10.395	14.362	6.630
Accionario Brasil	19.954	20.637	24.980
Accionario Desarrollado	279.913	331.157	294.355
Accionario EE.UU	665.860	700.935	764.256
Accionario Emergente	143.421	198.854	153.158
Accionario Europa Desarrollado	215.420	230.291	161.958
Accionario Europa Emergente	7.306	8.025	6.435
Accionario Nacional Large CAP	806.068	1.406.486	1.057.557
Accionario Nacional Otros	36.488	108.942	69.297
Accionario País	21.503	27.911	18.005
Accionario Países MILA	13.523	16.510	9.029
Accionario Sectorial	28.770	24.296	17.758
Accionario	2.514.829	3.457.669	2.941.594
Balanceado Agresivo	386.048	859.306	862.470
Balanceado Conservador	1.350.920	1.489.854	1.834.430
Balanceado Moderado	737.015	1.240.651	1.500.151
Balanceado	2.473.982	3.589.811	4.197.050
Estructurado Accionario Desarrollado	59.841	6.773	-
Estructurado Accionario Emergente	-	23.627	-
Estructurado No Accionario	15.981	12.095	237.516
Estructurado	75.822	42.494	237.516
Deuda < 365 Días Internacional	64.229	48.369	72.774
Deuda < 365 Días Nacional (1)	-	-	-
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	2.172.132	2.240.974	2.077.138
Deuda < 365 Días Nacional, UF	316.455	326.485	354.222
Deuda < 365 Días Origen Flexible	-	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	2.320.606	1.803.217	1.807.507
Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-	12.533	-
Deuda < 90 Días Nacional	12.663.144	14.369.806	17.097.969
Deuda < 90 Días Origen Flexible	-	-	6.955
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	777.751	414.068	365.256
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	333.329	324.633	196.801
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	1.360.968	1.092.555	1.203.484
Deuda > 365 Días Nacional, UF <= 3 años	3.269.844	3.136.941	3.571.926
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años (1)	3.686.641	4.221.612	-
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	-	-	1.262.436
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y <=5	-	-	5.246.159
Deuda > 365 Días Origen Flexible	3.047.475	2.372.827	3.231.230
Deuda	30.012.574	30.364.021	36.493.857
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	16.608	18.203	34.642
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	99.342	312.339	304.047
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	297.281	225.170	183.574
Inversionista calificado	413.231	555.713	522.263
Otros (2)	229.208	283.224	200.835

(1) Categoría eliminada en la clasificación de fondos para el 2019. (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° 4: Participación en el total de la industria por categoría AAFM (porcentaje)

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	0,3	1,1	3,4
Accionario Asia Emergente	0,5	0,9	3,5
Accionario Asia Pacífico	0,01	0,1	0,2
Accionario Brasil	0,1	0,1	0,9
Accionario Desarrollado	0,7	0,8	3,4
Accionario EE.UU	1,7	1,6	4,0
Accionario Emergente	0,3	0,9	2,8
Accionario Europa Desarrollado	0,4	0,7	2,5
Accionario Europa Emergente	0,01	0,1	0,4
Accionario Nacional Large CAP	2,4	3,2	6,8
Accionario Nacional Otros	0,2	0,3	1,3
Accionario País	0,0	0,3	1,8
Accionario Países MILA	0,02	0,1	1,1
Accionario Sectorial	0,04	0,2	0,6
Accionario	6,6	10,3	32,7
Balanceado Agresivo	1,9	4,3	8,2
Balanceado Conservador	4,1	9,5	6,4
Balanceado Moderado	3,4	4,4	7,5
Balanceado	9,4	18,2	22,1
Estructurado Accionario Desarrollado	-	-	-
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-
Estructurado No Accionario	0,5	0,3	0,3
Estructurado	0,5	0,3	0,3
Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	0,5
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	4,7	8,6	4,3
Deuda < 365 Días Nacional, UF	0,8	1,0	1,6
Deuda < 365 Días Origen Flexible	-	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	4,1	2,0	1,8
Deuda < 90 Días Nacional	38,3	32,5	7,2
Deuda < 90 Días Origen Flexible	0,02	0,002	0,2
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,8	0,7	4,0
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,4	0,4	1,6
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	2,7	4,2	4,3
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	8,0	7,1	4,1
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	2,8	2,3	2,1
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	11,8	9,5	4,4
Deuda > 365 Días Origen Flexible	7,2	2,5	4,4
Deuda	81,8	70,8	40,3
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,1	0,0	0,4
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	0,7	0,1	1,1
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,4	0,03	1,5
Inversionista calificado	1,2	0,1	3,0
Otros (1)	0,5	0,4	1,6

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



FONDOS MUTUOS
CHILE

	Patrimonio	Partícipes	Series
Accionario América Latina	5,0	10,5	10,4
Accionario Asia Emergente	7,2	8,4	10,6
Accionario Asia Pacífico	0,2	1,2	0,5
Accionario Brasil	0,8	0,7	2,8
Accionario Desarrollado	10,0	7,6	10,4
Accionario EE.UU	26,0	15,7	12,3
Accionario Emergente	5,2	8,5	8,5
Accionario Europa Desarrollado	5,5	6,5	7,8
Accionario Europa Emergente	0,2	0,8	1,3
Accionario Nacional Large CAP	36,0	31,4	20,6
Accionario Nacional Otros	2,4	2,8	3,8
Accionario País	0,6	2,7	5,5
Accionario Países MILA	0,3	1,1	3,5
Accionario Sectorial	0,6	2,1	2,0

Balanceado Agresivo	20,5	23,6	37,2
Balanceado Conservador	43,7	52,3	28,8
Balanceado Moderado	35,7	24,1	34,1

Estructurado Accionario Desarrollado	-	-	-
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-
Estructurado No Accionario	100,0	100,0	100,0

Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	1,2
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	5,7	12,2	10,6
Deuda < 365 Días Nacional, UF	1,0	1,5	3,9
Deuda < 365 Días Origen Flexible	-	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	5,0	2,8	4,3
Deuda < 90 Días Nacional	46,9	45,9	17,9
Deuda < 90 Días Origen Flexible	0,0	0,0	0,4
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	1,0	0,9	9,8
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,5	0,6	3,9
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	3,3	5,9	10,6
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	9,8	10,0	10,1
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	3,5	3,3	5,2
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	14,4	13,4	11,0
Deuda > 365 Días Origen Flexible	8,9	3,5	10,9

Inversionistas Calificados Accionario Internacional	6,6	28,4	11,9
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	58,2	45,1	36,9
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	35,1	26,5	51,2

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

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

	Julio 2017	Julio 2018	Julio 2019
Banchile	7.437.935	7.934.285	9.890.141
Banco Internacional		32.832	95.777
BancoEstado	2.536.989	2.849.756	3.480.483
Bci Asset Management	4.822.895	4.904.660	6.023.043
BICE Inversiones	2.019.287	1.866.693	2.048.520
BTG Pactual Chile	790.739	1.001.653	1.084.021
Compass Gropu Chile	188.645	94.659	87.702
Credicorp Capital Asset Management	309.908	355.381	323.000
Itaú Chile	1.929.484	1.798.898	2.106.834
Larraín Vial Asset Management	2.040.728	2.521.769	2.673.480
Principal	1.150.921	1.438.685	1.596.320
Santander Asset Management	5.635.712	5.812.859	6.972.452
Scotia	1.125.481	1.147.103	1.475.521
Scotia Azul	1.269.112	1.112.575	1.430.121
Security	2.398.822	2.496.079	2.806.506
Sura	1.320.087	1.475.218	1.631.701
Zurich	211.080	213.184	246.119
Zurich Asset Management	576.592	566.897	589.580
AGF no asociadas (1)	9.194	14.695	31.796
Total	35.773.612	37.637.882	44.593.116

(1) Incluye información de Fintual y Toesca. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.