



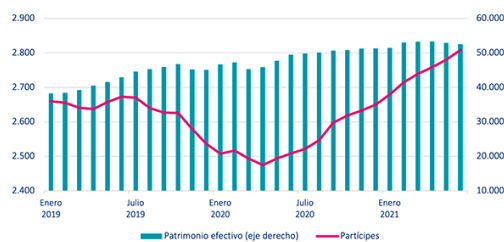
Newsletter Julio 2021

La industria de fondos mutuos sumó más de 270 mil aportantes desde inicio del 2020 al cierre del primer semestre de 2021, alcanzando un peak histórico que supera los 2,8 millones de partícipes¹, cifra que implica, además, un incremento anual de 12%. En estos datos hay un reconocimiento de los ahorrantes respecto a que los fondos mutuos son una herramienta para alcanzar sus metas financieras tanto a corto como a largo plazo. Al mismo tiempo, reflejan los esfuerzos de diversos programas de educación financiera impulsados por esta Asociación de Fondos Mutuos en términos de entregar herramientas a los partícipes para empoderarlos a lo largo de sus decisiones de ahorro e inversión. Los datos muestran un crecimiento sostenido desde el inicio de la pandemia, lo que hace presumir que parte significativa de este hito se debe a la digitalización e incorporación de más tecnologías para facilitar el proceso de ahorro e inversión.

Al cierre del primer semestre, el patrimonio promedio efectivo administrado por la industria de fondos mutuos en Chile, registró más de \$52.00 mil millones (US\$ 72.000 millones, aproximadamente), lo que se traduce en un crecimiento de 6% respecto al mismo periodo del 2020. El mayor porcentaje de incremento en partícipes comparado con el patrimonio administrado puede interpretarse como un indicador de la democratización del ahorro y la inversión en Chile, en donde los fondos mutuos han sido el motor de este proceso. En línea con esto, según estimaciones recientes cerca del 95% de los clientes de la industria corresponden a personas naturales.

¹ El primer semestre de 2021 se sumaron 158 mil aportantes, lo que representa una variación de 6% en lo que va del año.

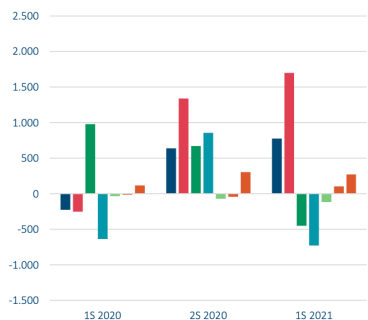
EVOLUCIÓN PARTÍCIPES Y PATRIMONIO (MILES; MILES DE MILLONES DE PESOS)



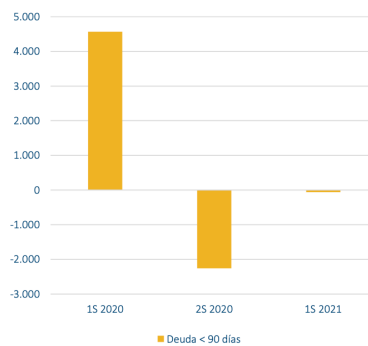
Fuente: AFM

Por categorías, el perfil del inversionista chileno sigue siendo conservador (62% de los partícipes optan por fondos mutuos de deuda). Sin embargo, en el último año son los fondos balanceados y accionarios, los que registran el mayor incremento anual en sus partícipes (en promedio 24%), consecuentemente son estos fondos los que concentran las preferencias de los aportantes (inversiones netas) como se ve en el siguiente gráfico. En total al cierre de junio se registraron inversiones netas de \$1.486 miles de millones.

FLUJO NETO SEMESTRAL (MILES DE MILLONES DE PESOS)



■ Accionario ■ Deuda > 365 días ■ Otros (*) ■ Balanceado ■ Estructurado ■ Inversionista calificado ■ Deuda < 365 días



(*) 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: AFM

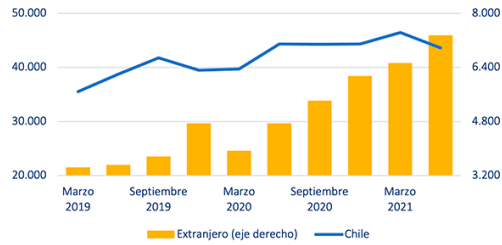
Se destaca el aumento de la inversión en el extranjero (55% anual), producto del buen desempeño alcanzado por los mercados de capitales extranjeros, lo cual ha repercutido de manera positiva principalmente en categorías accionarias con inversión internacional (**ver datos**). Dicha inversión, como es habitual, se centralizó en EE. UU., especialmente en ETF de índices accionarios y cuotas de fondos mutuos. Por su parte, la inversión nacional se ha mantenido en torno a los MM\$ 45.000 millones, concentrándose en activos líquidos como los depósitos a plazo fijo con vencimiento en el corto plazo (DPC) (35% de la inversión total), los que han disminuido producto de las bajas tasas de interés del mercado nacional, incentivando la inversión en pagarés descontables (PDPC) del Banco Central de Chile (18% del total).

RENTABILIDAD NOMINAL NETA DE REMUNERACIONES (1) (2) (PORCENTAJE)

Categoría AFM	Rentabilidad anual
Accionario	22,33
Balanceado	4,99
Deuda < 365 días	0,56
Deuda < 90 días	0,15
Deuda > 365 días	-0,76
Estructurado	4,76
Inversionista calificado	5,79

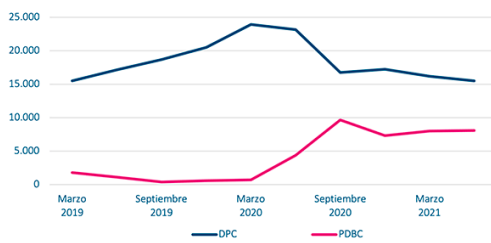
(1) Promedio ponderado por patrimonio efectivo
 (2) En moneda de contabilización del fondo
 Fuente: AFM

Inversiones según destino
(miles de millones de pesos)



Fuente: AFM Y CMF.

Inversión mercado nacional
(miles de millones de pesos)



Fuente: AFM Y CMF.



Síguenos



www.fondosmutuos.cl | Avenida Las Condes 11.380, oficina 42. Vitacura

Estás recibiendo este correo porque eres suscriptor de nuestros medios o te inscribiste en nuestra web.