



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe de Ahorro Previsional Voluntario en Fondos Mutuos

Cifras a Agosto 2022

1. Comentarios y Cifras

La siguiente sección detalla las cifras de ahorro APV en la industria de fondos mutuos de Chile.¹ Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N7 para el año 2022 de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile.

Como se observa en el Cuadro 1, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos en APV² a agosto de 2022 fue de \$ 3.112 mil millones (US\$ 3.441 millones), representando un 6,2 % del total de fondos mutuos, superior al 5,6 % de hace 12 meses. Con relación al número de partícipes que ahorran bajo el concepto de APV, estos alcanzaron los 661.093, lo que se traduce en un incremento acumulando del 6,91 % desde agosto del año anterior. Por su parte, el número de series de fondos APV disponibles en la industria correspondió a³ 658.

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (Mill. \$)	3.111.951	0,50	0,73	5,33
Partícipes	661.093	0,04	1,10	6,91
Series	658	0,46	-4,78	-5,73

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Durante agosto, el patrimonio invertido en cuentas exclusivas de APV aumentó en un 0,5 % respecto a julio, una variación menor a la del mes pasado. En relación con la estructura de la industria, retratada en el Cuadro 2, es posible observar que el comportamiento de este mes en términos de patrimonio fue positivo para los fondos de deuda de mediano y largo plazo, los estructurados y de inversionistas calificados.

Al revisar en la Figura 1 las tendencias entre las categorías globales, se aprecia que la distribución de fondos se ha mantenido relativamente constante durante los últimos años. La variación más importante se ha dado en los fondos de deuda de largo plazo, que disminuyeron su participación relativa durante 2021, pero volvieron a crecer en 2022. Actualmente la mayoría de los recursos y partícipes se concentra en los balanceados, que representan más de la mitad del total.

¹La información fue descargada el 14 de agosto de 2022

²Las administradoras de fondos mutuos pueden administrar el patrimonio vía cuentas propias y/o cuentas ómnibus, las cuales no son directamente comercializadas por la administradora de fondos mutuos, sino que por un agente colocador externo. En este informe las cifras correspondientes al patrimonio total administrado por la industria de fondos mutuos incluye cuentas ómnibus.

³Para efectos de cálculo se contabilizan aquellas series con un número de patrimonio mayor que cero.

Cuadro 2: Estadísticas por Categoría Global

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (Mill. \$)					
Accionario	614.683	19,75	-0,94	-16,00	-6,62
Balanceado	1.492.307	47,95	-1,08	-4,75	1,53
Deuda <365 días	118.862	3,82	13,81	46,80	33,48
Deuda <90 días	136.698	4,39	-0,95	-8,78	12,10
Deuda >365 días	649.764	20,88	3,10	33,84	15,12
Estructurado	19.021	0,61	20,16	897,61	
Inv. Calificados	3.356	0,11	8,62	-2,25	-18,20
Otras (*)	77.260	2,48			
Participes					
Accionario	54.241	8,20	-0,92	-4,29	-3,12
Balanceado	462.302	69,93	0,07	0,98	8,70
Deuda <365 días	43.941	6,65	0,30	-1,62	-3,57
Deuda <90 días	10.617	1,61	-0,78	4,22	9,16
Deuda >365 días	65.293	9,88	0,60	1,49	-3,07
Estructurado	268	0,04	0,78	1.223,45	
Inv. Calificados	107	0,02	-0,84	-14,40	-16,87
Otras (*)	24.324	3,68			
Series					
Accionario	198	30,09	0,00	-6,60	-7,04
Balanceado	210	31,91	1,94	-9,09	-11,02
Deuda <365 días	36	5,47	0,00	5,88	9,09
Deuda <90 días	41	6,23	0,00	-2,38	7,89
Deuda >365 días	140	21,28	0,00	-7,28	-12,50
Estructurado	13	1,98	30,00	550,00	
Inv. Calificados	10	1,52	0,00	0,00	0,00
Otras (*)	10	1,52			

(*) 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 Fondos Mutuos.

Dentro de los fondos mutuos Accionarios, los que concentran mayor capital son aquellos que invierten en Estados Unidos, y los que tienen más participes son los que invierten en Chile. En el caso de los Balanceados, los activos se encuentran principalmente en las subcategorías Agresivo y Moderado, aunque la mayor cantidad de participes está en los fondos conservadores. Finalmente, dentro de los Inversionistas Calificados, la participación de mercado se divide principalmente entre los títulos de deuda y acciones nacionales.⁴

⁴Ver información detallada en Anexos sobre subcategorías.

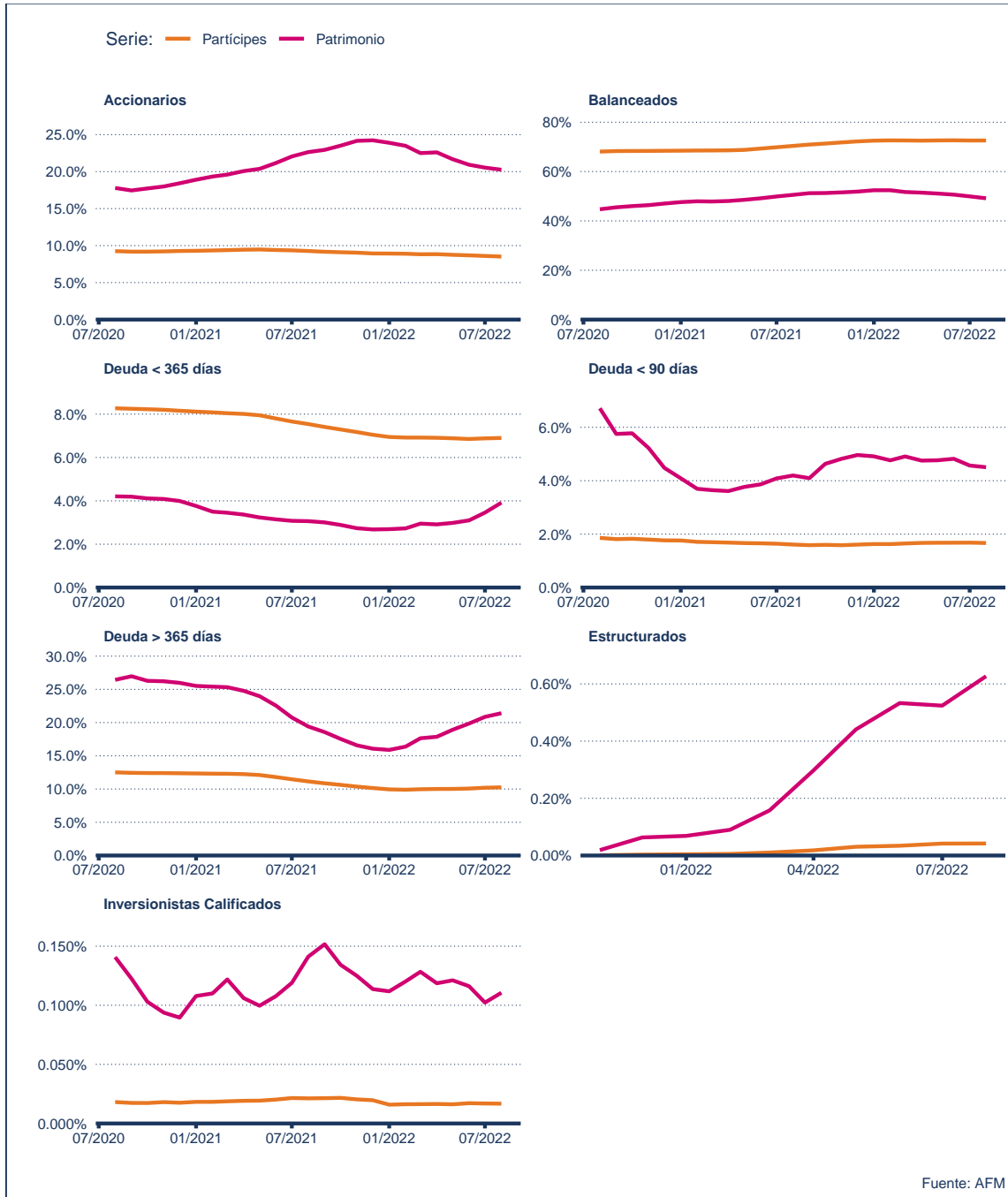


Figura 1: AUM Fondos Accionarios y de Inversionista Calificado

2. Recursos APV por administradoras

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Patrimonio (Mill. \$)				
Banchile	302.948	9,73	1,96	-0,07
Bancoestado	143.291	4,60	46,90	2,48
Bci	149.903	4,82	-4,28	-0,49
Bice	214.421	6,89	10,42	1,14
BTG Pactual	46.967	1,51	-10,65	2,35
Credicorp	2.164	0,07	-33,27	-18,05
Itaú	52.160	1,68	40,96	1,82
Larrain Vial	592.698	19,05	4,87	-0,81
Principal	732.645	23,54	0,03	-0,14
Santander Asset Management	100.197	3,22	0,73	0,46
Scotia	17.802	0,57	9,60	2,28
Security	116.800	3,75	-9,19	1,34
Sura	492.044	15,81	8,53	2,43
Zurich Asset Management	72.031	2,31	-4,63	-1,03
Otras no adheridas (*)	75.880	2,44		
Participes				
Banchile	19.562	2,96	7,72	0,12
Bancoestado	411.421	62,23	7,98	0,17
Bci	8.196	1,24	-4,17	-0,55
Bice	6.927	1,05	13,80	1,51
BTG Pactual	2.450	0,37	-4,06	-0,25
Credicorp	216	0,03	-5,71	-1,82
Itaú	4.090	0,62	17,90	1,45
Larrain Vial	11.397	1,72	3,60	0,07
Principal	98.754	14,94	-0,25	-0,49
Santander Asset Management	8.505	1,29	-1,16	-0,39
Scotia	4.544	0,69	-0,90	-0,30
Security	11.974	1,81	-1,33	-0,31
Sura	36.570	5,53	-0,53	-0,11
Zurich Asset Management	12.227	1,85	1,95	0,03
Otras no adheridas (*)	24.259	3,67		
Series				
Banchile	64	9,73	-5,88	0,00
Bancoestado	14	2,13	0,00	0,00
Bci	45	6,84	9,76	0,00
Bice	66	10,03	-7,04	0,00
BTG Pactual	40	6,08	11,11	5,26

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora (continuación)

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Credicorp	7	1,06	0,00	0,00
Itaú	43	6,53	13,16	0,00
Larrain Vial	53	8,05	-3,64	0,00
Principal	108	16,41	-36,09	0,00
Santander Asset Management	33	5,02	0,00	0,00
Scotia	18	2,74	-14,29	0,00
Security	31	4,71	0,00	0,00
Sura	66	10,03	-13,16	0,00
Zurich Asset Management	62	9,42	93,75	1,64
Otras no adheridas (*)	8	1,22		

(*) Corresponde a aquellas administradoras que no se adhieren a los principios y códigos de autorregulación de la Asociación. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Anexos

Recursos de APV

Actualmente existen herramientas complementarias al ahorro previsional obligatorio que permiten aumentar el monto de jubilación, tales como: el Ahorro Previsional Voluntario (APV) y el Ahorro Previsional Voluntario Colectivo (APVC).

Los depósitos de APV son aquellos que realiza el empleado en forma periódica y no constituyen remuneración para fines tributarios, con un tope exento de 50 UF mensuales (600 UF anuales), pudiendo realizarse a través de depósitos de ahorro previsional voluntario, o bien mediante depósitos convenidos. Estos últimos, son aquellos que realiza el empleador por cuenta del empleado, y a diferencia de los depósitos en APV están destinados exclusivamente para la pensión no pudiendo realizar rescates durante la vida laboral. A partir de febrero de 2011 estos instrumentos cuentan con un límite de 900 UF.

Los depósitos de APVC también consisten en ahorros voluntarios realizados por los trabajadores, pero a diferencia de los de APV son complementados por los empleadores. Así, se realiza un acuerdo entre el empleador y una institución autorizada para administrar los fondos de APVC, el cual posteriormente es suscrito por el empleador en representación de los trabajadores adheridos al respectivo plan.

Cuadro 4: Patrimonio por categoría

Categoría Global	Totales (Mill. \$)	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	29.860	0,99	3,34	15,50	-4,23
Asia Emergente	73.319	2,43	-5,68	-21,85	-27,19
Brasil	1.637	0,05	7,76	-39,27	-52,52
Desarrollado	82.571	2,74	-3,81	-24,87	-3,97
EEUU	290.949	9,65	0,66	-14,57	1,89
Emergente	10.597	0,35	-4,82	-27,34	-28,34
Europa Desarrollado	49.845	1,65	-4,91	-33,21	-19,02
Europa Emergente	2.346	0,08	5,31	-64,37	-58,85
Nacional Large CAP	67.288	2,23	2,76	18,37	6,28
Nacional Otros	671	0,02	6,24	-58,16	-63,63
País	1.651	0,05	0,14	-22,17	-23,79
Países MILA	857	0,03	0,39	-48,90	-39,03
Sectorial	3.091	0,10	-0,15	234,86	421,81
Balanceado					
Agresivo	626.966	20,79	-1,11	-9,64	3,52
Conservador	275.452	9,13	0,80	14,93	2,75
Moderado	589.889	19,56	-1,91	-6,85	-1,03
Deuda <365 Días					
Internacional	172	0,01	-7,09	-11,39	17,55
Nacional en pesos	79.118	2,62	-0,62	2,85	-7,59
Nacional en UF	39.572	1,31	60,61	928,60	1.105,16
Deuda <90 Días					
Internacional, Dólar	7.415	0,25	-1,17	18,57	93,18
Nacional	129.284	4,29	-0,93	-9,97	9,46
Deuda >365 Días					
Internacional, Mercados Emergentes	11.298	0,37	-7,36	7,91	12,51
Internacional, Mercados Internacionales	33.485	1,11	-4,04	-16,44	-5,08
Nacional, Inversión en Pesos	19.740	0,65	-0,02	-10,68	-29,09
Nacional, Inversión en UF <3 años	210.310	6,97	4,31	83,38	69,97
Nacional, Inversión en UF >5 años	21.927	0,73	1,44	19,66	-20,02
Nacional, Inversión UF >3 años y =<5	270.001	8,95	2,15	22,43	1,40
Orig. Flex	83.003	2,75	9,46	40,05	12,41
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	55	0,00	2,49	-4,54	-46,52
Accionario Nacional	1.674	0,06	-5,32	-24,93	-36,37
Títulos de Deuda	1.627	0,05	28,30	41,99	18,79

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por categoría

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	6.241	0,98	-0,79	1,13	-1,78
Asia Emergente	6.248	0,98	-0,82	-5,70	-9,34
Brasil	252	0,04	-0,56	-7,60	-17,54
Desarrollado	6.829	1,07	-1,65	-4,19	6,00
EEUU	10.888	1,71	-0,82	-3,80	2,15
Emergente	2.009	0,32	-0,65	-4,56	-6,37
Europa Desarrollado	4.096	0,64	-1,88	-9,26	-2,00
Europa Emergente	1.160	0,18	-1,61	-13,55	-10,73
Nacional Large CAP	15.684	2,46	-0,53	0,25	-2,60
Nacional Otros	139	0,02	-0,44	-79,95	-80,69
País	220	0,03	-0,29	-8,94	-21,83
Países MILA	348	0,05	-0,12	-30,52	-30,02
Sectorial	127	0,02	-1,77	9,49	14,76
Balanceado					
Agresivo	127.318	20,00	-0,01	1,32	4,34
Conservador	218.756	34,37	0,05	-0,56	3,88
Moderado	116.228	18,26	0,17	3,63	25,38
Deuda <365 Días					
Internacional	4	0,00	0,00	-20,00	0,00
Nacional en pesos	41.317	6,49	-0,14	-3,12	-5,05
Nacional en UF	2.621	0,41	7,84	30,16	27,97
Deuda <90 Días					
Internacional, Dólar	262	0,04	1,76	47,66	66,28
Nacional	10.355	1,63	-0,85	3,45	8,22
Deuda >365 Días					
Internacional, Mercados Emergentes	2.021	0,32	-0,29	-2,39	-4,50
Internacional, Mercados Internacionales	2.709	0,43	-1,13	-3,80	-4,59
Nacional, Inversión en Pesos	7.440	1,17	-0,57	-8,43	-12,09
Nacional, Inversión en UF <3 años	24.814	3,90	1,00	7,27	4,48
Nacional, Inversión en UF >5 años	2.857	0,45	0,23	-0,86	-15,27
Nacional, Inversión UF >3 años y =<5	21.153	3,32	0,29	0,90	-4,06
Orig. Flex	4.298	0,68	3,68	-1,09	-9,86
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	9	0,00	0,00	12,50	-12,54
Accionario Nacional	54	0,01	-4,58	-26,83	-34,41
Títulos de Deuda	44	0,01	3,97	1,80	21,74

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.