



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe Mensual Industria

Cifras a febrero de 2023

1. Comentarios y Cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras.¹ Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular Nro. 7 para el año 2022 de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile.

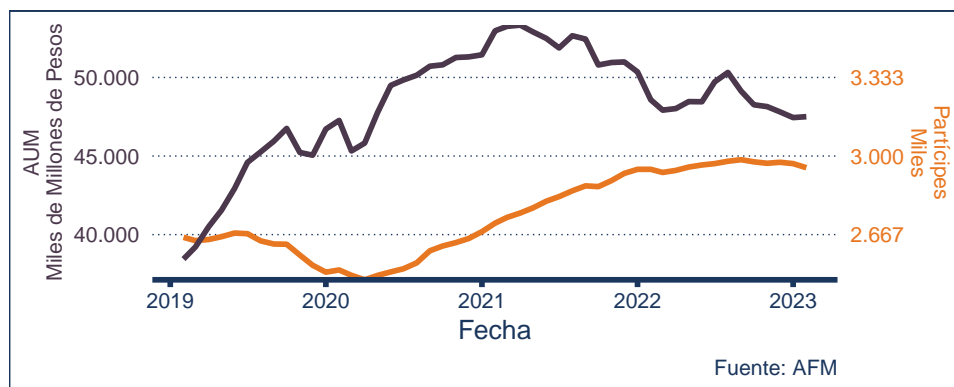


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, durante febrero el patrimonio efectivo promedió los \$47.503 mil millones de pesos (US\$59.509 millones).² El número de participes fue 2.950.389, lo que representa una variación del 0,23% respecto al mismo periodo en el año anterior. En tanto, el número de alternativas disponibles se ubicó en 2.758.³

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
AUM (Mill\$)	47.503.331	0,12	-0,64	-2,22
Participes	2.950.389	-0,59	-0,78	0,23
Series	2.758	0,11	0,91	4,00

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹ La información fue descargada el 10 de marzo de 2023

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 febrero de 2023 en fondos mutuos propios corresponde a 7,54% del total del patrimonio efectivo de la industria.

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

Durante el último mes, el patrimonio efectivo total administrado por los Fondos Mutuos creció un 0,12 %, cerrando así con un resultado a 12 meses de -2,22 %. Desagregando la evolución entre categorías, este resultado se explica principalmente por el resultado positivo de las categorías deuda < 365 (4,00 %) y deuda < 90 (0,66 %), ya que ambas juntas representan más del 50 % del patrimonio de la industria. Por otro lado, los fondos accionarios y balanceados son los que han experimentado peores resultados en los últimos meses. En el Cuadro 2 se pueden observar estos resultados más en detalle.

Luego, al revisar la Figura 2, que muestra la evolución del patrimonio en montos absolutos, se puede ver que la categoría de deuda < 90 días se ha mantenido estable a lo largo de los últimos años y que los fondos estructurados han crecido de manera significativa en comparación a años anteriores, sumando mas de 1.500 miles de millones de pesos al mes de febrero. Por otro lado, podemos ver que tanto los fondos balanceados como los accionarios están lejos de los valores del año pasado, alcanzando sus patrimonios niveles similares a 2020.

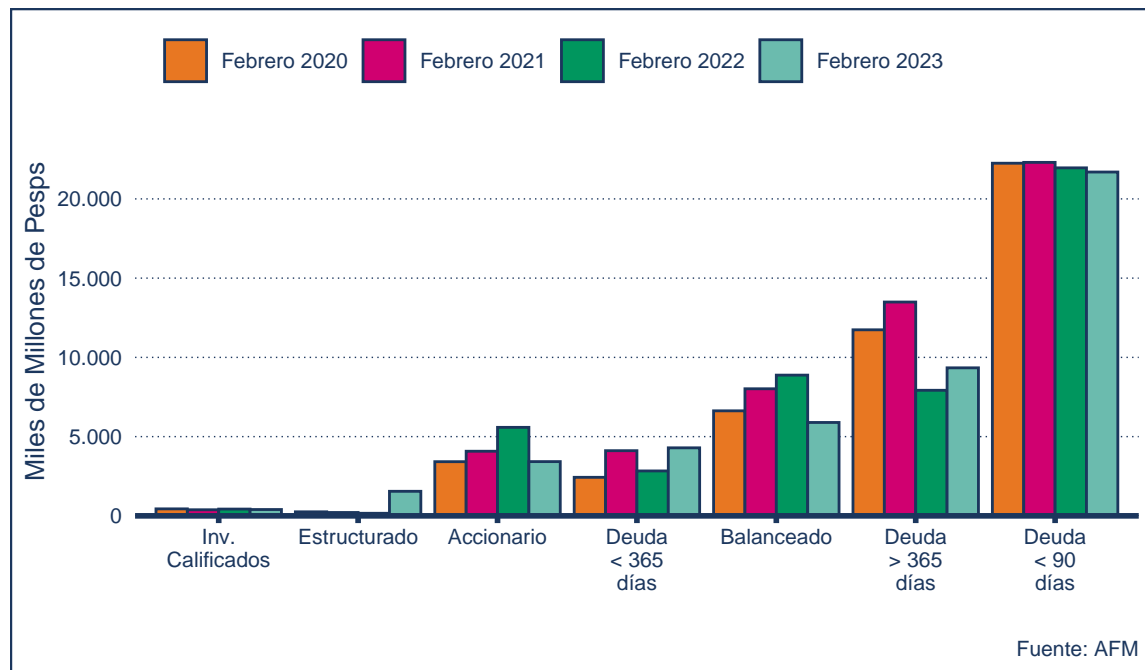


Figura 2: AUM por Categoría Global y Tipo de Deuda

Cuadro 2: Estadísticas por Categoría Global

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (Mill\$)				
Accionario	3.421.737	7,20	-2,72	-38,72
Balanceado	5.891.965	12,40	-3,23	-33,65
Deuda <365 días	4.292.029	9,04	4,00	51,45
Deuda <90 días	21.694.134	45,67	0,66	-1,20
Deuda >365 días	9.339.813	19,66	-0,79	17,87
Estructurado	1.676.673	3,53	4,97	667,94
Inv. Calificados	398.440	0,84	2,54	-6,87
Otras (*)	788.541	1,66		
Partícipes				
Accionario	232.878	7,89	-1,03	-17,41
Balanceado	724.540	24,56	0,44	-6,92
Deuda <365 días	294.295	9,97	1,09	18,05
Deuda <90 días	1.050.017	35,59	0,69	5,35
Deuda >365 días	459.140	15,56	0,48	7,60
Estructurado	39.274	1,33	4,12	1.025,47
Inv. Calificados	1.860	0,06	2,03	-33,97
Otras (*)	148.385	5,03		
Series				
Accionario	784	28,43	-0,38	-1,88
Balanceado	665	24,11	0,00	-5,67
Deuda <365 días	181	6,56	1,69	13,84
Deuda <90 días	251	9,10	2,87	5,91
Deuda >365 días	650	23,57	-1,07	0,15
Estructurado	102	3,70	2,00	410,00
Inv. Calificados	46	1,67	-9,80	-19,30
Otras (*)	79	2,86		

(*) 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. Algunos fondos no clasificados fueron considerados según información presentada por la CMF. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Profundizando en las subcategorías, destaca el crecimiento mensual de un 25,5% de la subcategoría deuda < 365 internacional, alcanzando un 41,5% YTD. También se observa un crecimiento positivo importante de la deuda < 365 nacional, que creció un 8,26% este mismo mes. En los accionarios se observan variaciones mensuales negativas en bastantes subcategorías, aunque también destacan algunos resultados positivos, tales como nacional otros (6,25%) y sectorial (4,37%). En tanto, los fondos balanceados presentan resultados negativos para todas sus subcategorías.

Con respecto a la evolución de la estructura de la industria, como ya se puede haber notado, la mayoría de los recursos se concentra en los fondos de deuda, siendo los fondos de deuda < 90 días los que agrupan la mayor parte del patrimonio, que al último mes suma más de un 45% del total administrado por la industria. Esta tendencia se repite a través de los años, tal como se muestra en la Figura 3, en donde los fondos de deuda consistentemente reciben año a año más de la mitad del patrimonio de la industria, representando más de un 70% al mes de estudio.

Si se revisa la participación por subcategoría, dentro de los fondos accionarios la mayor parte del capital se concentra primero en los fondos accionarios EE.UU. y luego los nacionales, seguido por los accionarios asia emergente y desarrollados. Por su parte, dentro de los balanceados, siguen siendo los moderados los que mantienen mayor participación de mercado, seguidos por los conservadores y agresivos, respectivamente. Finalmente, en los fondos estructurados la mayor parte del patrimonio pertenece a la subcategoría no accionario, mientras que en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se encuentran principalmente en la subcategoría títulos de deuda.

Para terminar, en cuanto a los partícipes de la industria, las categorías que concentran más partícipes a febrero de 2023 corresponden a los fondos de deuda, que concentran más del 60% de los partícipes (1,8 millones) y los fondos balanceados, alcanzando cerca del 25% de los mismos (725 miles). Destaca la variación de los partícipes en los fondos estructurados, creciendo un 4,12% durante el último mes y con un crecimiento acumulado de 1.025% a 12 meses.⁴

⁴Para más información sobre patrimonio y partícipes por subcategorías, revisar Cuadro 7 y 8 en Anexos

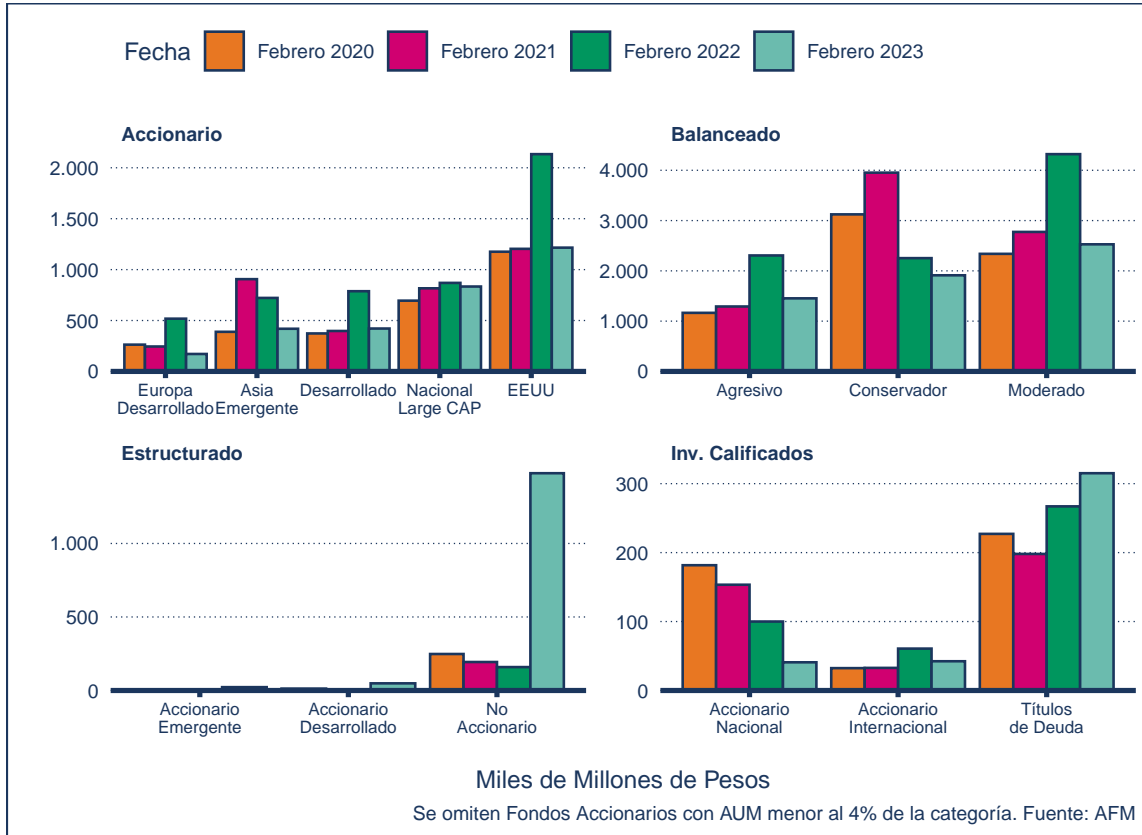


Figura 3: AUM por Subcategorías

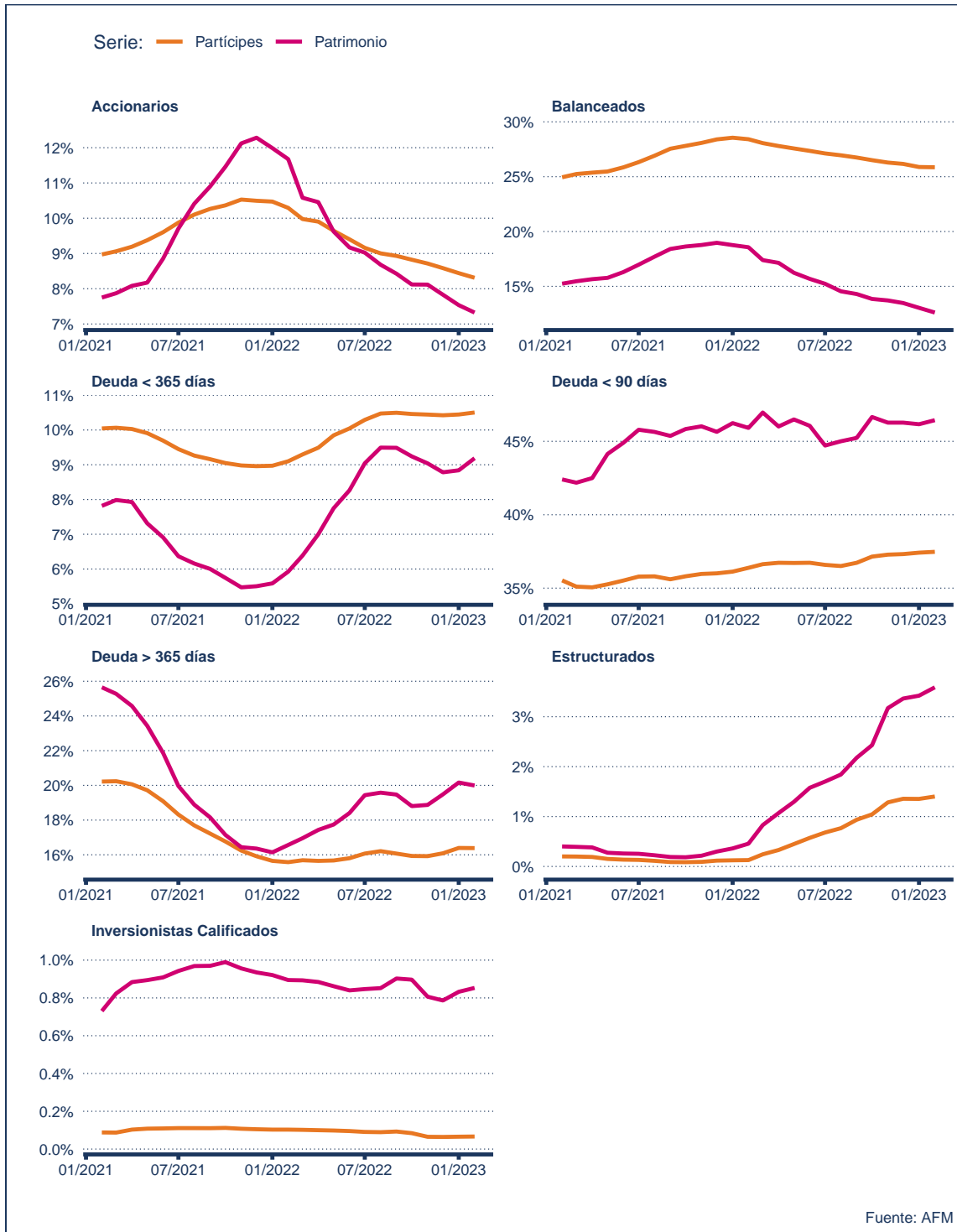


Figura 4: Participación de mercado por categoría en los últimos 24 meses

2. Cifras por Administradora

Cuadro 3: AUM, Participación de Mercado e Inversión en Fondos Propios (FP)

Administradora	AUM (MM\$)	Fondos Propios		Participación (%)	
		MM\$	(%)	Con FP	Sin FP
Banchile	10.477.493	1.200.365	11,46	22,06	21,12
Banco Internacional	94.823	1.569	1,65	0,20	0,21
Bancoestado	4.321.424	266.210	6,16	9,10	9,23
Bci	5.893.670	591.386	10,03	12,41	12,07
Bice	2.594.448	134.526	5,19	5,46	5,60
BTG Pactual	899.301	351	0,04	1,89	2,05
Compass Group Chile S.A.	141.359	28.356	20,06	0,30	0,26
Credicorp	327.849	8.665	2,64	0,69	0,73
Itaú	2.041.691	125.344	6,14	4,30	4,36
Larrain Vial	2.821.345	319.830	11,34	5,94	5,70
Principal	1.665.204	138.826	8,34	3,51	3,48
Santander Asset Management	8.775.230	374.104	4,26	18,47	19,13
Scotia	2.010.422			4,23	4,58
Security	2.198.850	262.464	11,94	4,63	4,41
Sura	1.578.450	53.536	3,39	3,32	3,47
Zurich Asset Management	941.855	78.294	8,31	1,98	1,97
Otras no adheridas (*)	719.917			1,52	1,64
Total	47.503.331	3.583.827	7,54		

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

Cuadro 4: Variación patrimonio total por Administradora

Administradora	Anual (MM\$)	Anual (%)	Mensual (%)
Banchile	-1.198.120	-10,26	-0,93
Banco Internacional	-22.768	-19,36	-14,62
Bancoestado	588.524	15,77	2,69
Bci	-345.962	-5,54	1,27
Bice	-180.631	-6,51	-3,01
BTG Pactual	12.381	1,40	2,48
Compass Group Chile S.A.	74.820	112,45	2,53
Credicorp	-65.009	-16,55	-1,57
Itaú	-211.392	-9,38	0,58
Larrain Vial	-95.044	-3,26	-1,63
Principal	-133.714	-7,43	-1,39
Santander Asset Management	375.070	4,47	1,71

Cuadro 4: Variación patrimonio total por Administradora (continuación)

Administradora	Anual (MM\$)	Anual (%)	Mensual (%)
Scotia	-150.167	-6,95	-0,38
Security	-93.064	-4,06	-2,12
Sura	358.421	29,38	0,24
Zurich Asset Management	-12.072	-1,27	0,20
Otras no adheridas (*)	22.030	3,16	0,84

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

Cuadro 5: Partícipes por Administradora

Administradora	Partícipes Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Banchile	361.665	12,26	-2,23	0,04
Banco Internacional	637	0,02	-8,73	-1,16
Bancoestado	973.850	33,01	6,16	1,04
Bci	193.724	6,57	-10,14	-0,49
Bice	75.134	2,55	13,27	-0,23
BTG Pactual	18.418	0,62	3,41	0,53
Compass Group Chile S.A.	2.022	0,07	358,90	14,25
Credicorp	55.366	1,88	186,02	9,81
Itaú	70.058	2,37	-5,51	-0,03
Larrain Vial	73.269	2,48	1,22	-0,10
Principal	288.888	9,79	-2,83	-0,16
Santander Asset Management	345.862	11,72	0,36	0,40
Scotia	165.879	5,62	-3,76	0,02
Security	68.845	2,33	-1,82	-0,07
Sura	72.482	2,46	12,60	0,53
Zurich Asset Management	37.144	1,26	0,24	-0,44
Otras no adheridas (*)	147.145	4,99	-27,78	-18,20

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

3. Rentabilidades

Cuadro 6: Rentabilidad nominal por Categoría AFM

Categoría	Mensual			Anual
	Mínimo	Promedio	Máximo	Promedio
Accionario				
América Latina	-9,44	-4,48	-2,21	-0,14
Asia Emergente	-7,35	-4,89	-3,15	-13,35
Brasil	-9,89	-8,56	-7,23	-6,96
Desarrollado	-2,89	0,02	2,30	-9,05
EEUU	-2,56	0,24	3,52	-10,46
Emergente	-7,12	-4,75	-3,71	-16,32
Europa Desarrollado	-1,41	2,31	3,46	-1,60
Europa Emergente	4,70	4,92	5,09	16,78
Nacional Large CAP	0,00	1,11	2,14	21,34
Nacional Otros	1,25	1,59	2,22	44,05
País	-7,95	-5,28	-0,18	-10,69
Países MILA	0,24	0,32	0,49	3,95
Sectorial	-4,92	-3,88	4,86	-12,70
Balanceado				
Agresivo	-3,88	-0,70	0,81	-2,60
Conservador	-2,58	-0,20	0,74	7,32
Moderado	-3,22	-0,59	0,58	1,22
Estructurado				
Accionario Desarrollado	-0,56	-0,36	-0,08	1,57
Accionario Emergente	-0,93	-0,70	-0,51	3,90
No Accionario	-0,94	0,67	1,56	4,63
Deuda <365 Días				
Internacional	-0,19	-0,07	2,56	1,06
Nacional	0,31	0,38	0,41	2,80
Nacional en pesos	0,38	0,61	0,91	9,03
Nacional en UF	0,13	1,01	1,24	11,42
Orig. Flex	0,67	0,71	0,77	12,36
Deuda <90 Días				
Internacional Dólar	0,00	0,31	0,43	1,90
Nacional	0,25	0,81	0,88	9,02
Deuda >365 Días				
Internacional Mercados Emergentes	-2,99	-1,94	0,27	-2,82
Internacional Mercados Internacionales	-2,87	-1,16	2,66	-5,10
Nacional	0,00	0,07	0,09	4,20
Nacional Inversión en Pesos	-1,15	-0,40	0,15	8,08
Nacional Inversión en UF <3 años	0,12	0,41	0,71	11,30

Cuadro 6: Rentabilidad nominal por Categoría AFM (continuación)

Categoría	Mínimo	Promedio	Máximo	Promedio
Nacional Inversión en UF >5 años	-1,37	-0,75	-0,40	12,99
Nacional Inversion UF >3 años y =<5	-0,43	0,05	0,46	11,46
Orig. Flex	-1,28	0,03	0,97	10,93
Inversionista Calificado				
Accionario Internacional	-6,32	-3,18	-2,99	-8,70
Accionario Nacional	1,44	1,59	1,91	32,04
Títulos de Deuda	-2,54	-0,06	0,89	7,48

Nota: Rentabilidad medida en la moneda de cada fondo. Promedios ponderados por patrimonio efectivo. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Anexos

Cuadro 7: Patrimonio por categoría

Categoría Global	Totales (Millones \$)	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	165.421	0,36	-7,29	-12,38	-14,92
Asia Emergente	419.145	0,90	-3,79	-4,71	-41,94
Brasil	21.223	0,05	-8,89	-18,80	-4,96
Desarrollado	421.087	0,90	-2,59	-9,12	-46,54
EEUU	1.215.652	2,61	-2,90	-9,76	-43,03
Emergente	80.254	0,17	-3,05	-4,68	-51,90
Europa Desarrollado	171.327	0,37	0,30	-0,72	-66,93
Europa Emergente	5.051	0,01	-3,60	-4,63	-56,40
Nacional Large CAP	833.869	1,79	-1,30	-4,13	-4,09
Nacional Otros	6.781	0,01	6,25	12,07	-58,89
País	51.018	0,11	-8,52	-13,89	-58,06
Países MILA	5.612	0,01	-4,61	-6,46	-12,09
Sectorial	25.297	0,05	4,37	126,86	95,25
Balanceado					
Agresivo	1.453.117	3,12	-3,23	-6,61	-37,00
Conservador	1.911.467	4,10	-1,19	-4,98	-15,15
Moderado	2.527.382	5,43	-4,72	-8,81	-41,51
Estructurado					
Accionario Desarrollado	48.622	0,10	0,93	-2,43	1.696,31
Accionario Emergente	22.680	0,05	0,71	1,17	
No Accionario	1.477.779	3,17	14,05	13,63	828,61
Deuda <365 Días					
Internacional	304.550	0,65	25,52	41,56	27,30
Nacional	45.906	0,10	8,26	26,27	
Nacional en pesos	1.986.147	4,26	0,61	0,40	19,13
Nacional en UF	1.938.823	4,16	4,74	3,00	110,00
Orig. Flex	16.603	0,04	-1,58	-8,92	303,90
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	4.857.022	10,43	-0,63	-4,13	-4,30
Nacional	16.837.112	36,14	1,05	0,85	-0,27
Deuda >365 Días					
Internacional Mercados Emergentes	346.249	0,74	-5,27	-11,93	-30,36
Internacional Mercados Internacionales	357.475	0,77	-2,40	-6,92	-45,24
Nacional	440	0,00	1,26	5,37	
Nacional Inversión en Pesos	560.372	1,20	-5,15	-3,50	55,05
Nacional Inversión en UF <3 años	2.656.388	5,70	-2,67	-3,20	7,01
Nacional Inversión en UF >5 años	824.598	1,77	-2,90	7,51	12,49
Nacional Inversion UF >3 años y =<5	2.766.596	5,94	3,07	8,26	38,02
Orig. Flex	1.827.694	3,92	-0,03	5,23	53,29
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	42.407	0,09	-3,61	-4,51	-30,19
Accionario Nacional	40.907	0,09	3,49	3,33	-59,10
Títulos de Deuda	315.126	0,68	3,30	10,26	18,01

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 8: Partícipes por categoría

Categoría Global	Partícipes Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	19.342	0,69	-1,29	-3,04	-1,26
Asia Emergente	19.866	0,71	-0,55	-1,51	-22,12
Brasil	1.770	0,06	-3,12	-5,34	-9,17
Desarrollado	29.547	1,06	-2,44	-5,07	-32,29
EEUU	50.156	1,79	-1,69	-3,75	-25,59
Emergente	9.879	0,35	-1,08	-2,60	-23,03
Europa Desarrollado	13.292	0,47	-1,62	-3,48	-35,62
Europa Emergente	1.811	0,06	-1,48	-2,61	-25,92
Nacional Large CAP	76.577	2,74	-0,08	0,69	2,47
Nacional Otros	1.583	0,06	2,20	3,76	-60,63
País	1.876	0,07	1,16	3,80	-13,67
Países MILA	3.653	0,13	-0,72	-1,27	-5,36
Sectorial	3.524	0,13	-0,69	-3,57	11,09
Balanceado					
Agresivo	179.294	6,40	-0,60	-0,98	-10,53
Conservador	338.119	12,08	2,03	1,79	1,15
Moderado	207.126	7,40	-1,19	-3,32	-15,02
Estructurado					
Accionario Desarrollado	763	0,03	-0,20	-16,75	348,82
Accionario Emergente	17	0,00	-1,68	-1,68	
No Accionario	35.846	1,28	11,16	10,26	1.335,87
Deuda <365 Días					
Internacional	5.194	0,19	16,25	27,95	15,16
Nacional	948	0,03	23,82	40,46	
Nacional en pesos	217.862	7,78	0,45	0,73	3,20
Nacional en UF	70.124	2,50	1,87	2,17	108,36
Orig. Flex	168	0,01	0,82	0,27	1.018,10
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	83.549	2,98	1,35	2,35	11,22
Nacional	966.468	34,52	0,63	1,10	4,87
Deuda >365 Días					
Internacional Mercados Emergentes	11.984	0,43	0,10	-0,19	-12,14
Internacional Mercados Internacionales	7.861	0,28	2,18	2,19	-14,50
Nacional	524	0,02	16,69	32,22	
Nacional Inversión en Pesos	59.647	2,13	-0,69	-0,61	-2,03
Nacional Inversión en UF <3 años	132.310	4,73	-0,32	-0,55	3,65
Nacional Inversión en UF >5 años	23.353	0,83	-0,38	29,21	45,14
Nacional Inversion UF >3 años y =<5	155.858	5,57	0,96	2,37	5,98
Orig. Flex	67.603	2,41	2,10	5,93	29,55
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	131	0,00	-0,24	-0,44	-82,99
Accionario Nacional	336	0,01	-0,69	-2,79	-48,52
Títulos de Deuda	1.393	0,05	2,93	6,85	-0,05

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.