



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe de Ahorro Previsional Voluntario en Fondos Mutuos

Cifras a junio 2024

1. Comentarios y Cifras

La siguiente sección detalla las cifras del 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 Nro. 7 para el año 2024 de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile.

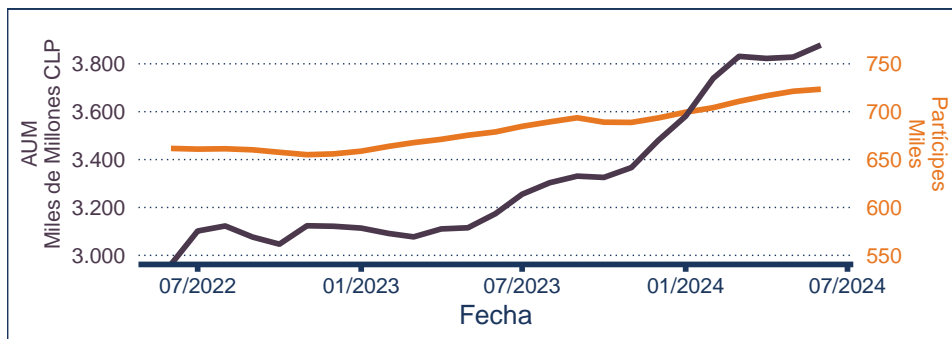


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos en APV a junio de 2024 fue de \$ 3.878 mil millones de pesos (US\$ 4.188 millones), representando un 5,6% del total de fondos mutuos.² Con relación al número de participantes en APV, estos alcanzaron los 723.479. Por su parte, el número de series de fondos APV disponibles en la industria correspondió a 678.³

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (MM\$)	3.878.185	1,31	11,46	22,19
Participes	723.479	0,30	4,33	6,57
Series	678	-1,17	-4,51	-5,44

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹ El informe fue realizado el 15 de julio de 2024

² Las 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, si no que por un agente colocador externo. En este informe las cifras correspondientes al patrimonio total incluye cuentas ómnibus.

³ Para efectos de cálculo solo se contabilizan aquellas series con patrimonio mayor a cero.

Cuadro 2: Estadísticas por Categoría Global

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (MM\$)					
Accionario	788.584	20,33	2,14	18,86	34,70
Balanceado	1.627.487	41,97	1,51	12,58	19,22
Deuda <365 días	289.524	7,47	5,64	52,90	87,54
Deuda <90 días	241.722	6,23	-4,46	-15,72	-5,44
Deuda >365 días	826.433	21,31	1,96	9,56	19,57
Estructurado	89.300	2,30	-10,53	-31,31	-22,83
Inv. Calificados	6.856	0,18	-2,21	11,87	29,26
Otras (*)	8.279	0,21			
Participes					
Accionario	68.198	9,43	0,01	3,89	4,44
Balanceado	523.715	72,39	0,54	5,59	7,88
Deuda <365 días	45.705	6,32	0,02	2,54	1,67
Deuda <90 días	13.892	1,92	0,19	-1,26	8,31
Deuda >365 días	69.970	9,67	-0,59	-0,69	3,00
Estructurado	1.514	0,21	-15,71	-37,49	-31,83
Inv. Calificados	165	0,02	-0,65	19,25	28,70
Otras (*)	319	0,04			
Series					
Accionario	189	27,88	0,53	-7,80	-10,85
Balanceado	204	30,09	-2,86	-3,77	-8,52
Deuda <365 días	44	6,49	0,00	0,00	7,32
Deuda <90 días	43	6,34	-2,27	-4,44	2,38
Deuda >365 días	161	23,75	0,62	4,55	7,33
Estructurado	18	2,65	-18,18	-48,57	-53,85
Inv. Calificados	9	1,33	0,00	0,00	12,50
Otras (*)	10	1,47			

(*) 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.

Durante junio de 2024, el patrimonio invertido en cuentas exclusivas de APV varió en 1,3 % respecto al mes anterior, acumulando a doce meses una variación de 22 %. Revisando el Cuadro 2, que nos detalla la evolución de la industria por categoría AFM, destaca nuevamente el crecimiento del patrimonio efectivo en los fondos de deuda menores a 365 días, creciendo un 5,6 % durante este mes, acumulando un 52,9 % YTD y 87,5 % de crecimiento interanual (doce meses).

La Figura 2 nos presenta un resumen de la evolución del patrimonio en APV en montos absolutos durante el último año. A primera vista, se puede observar que 1.627 miles de millones del patrimonio de APV se concentran en los fondos balanceados, seguidos por 826 miles de millones en deuda > 365 días, 789 miles de millones en fondos accionarios y 242 miles de millones en fondos *money market*. Más abajo, la figura 3 presenta información del patrimonio de acuerdo a las subcategorías de los fondos.

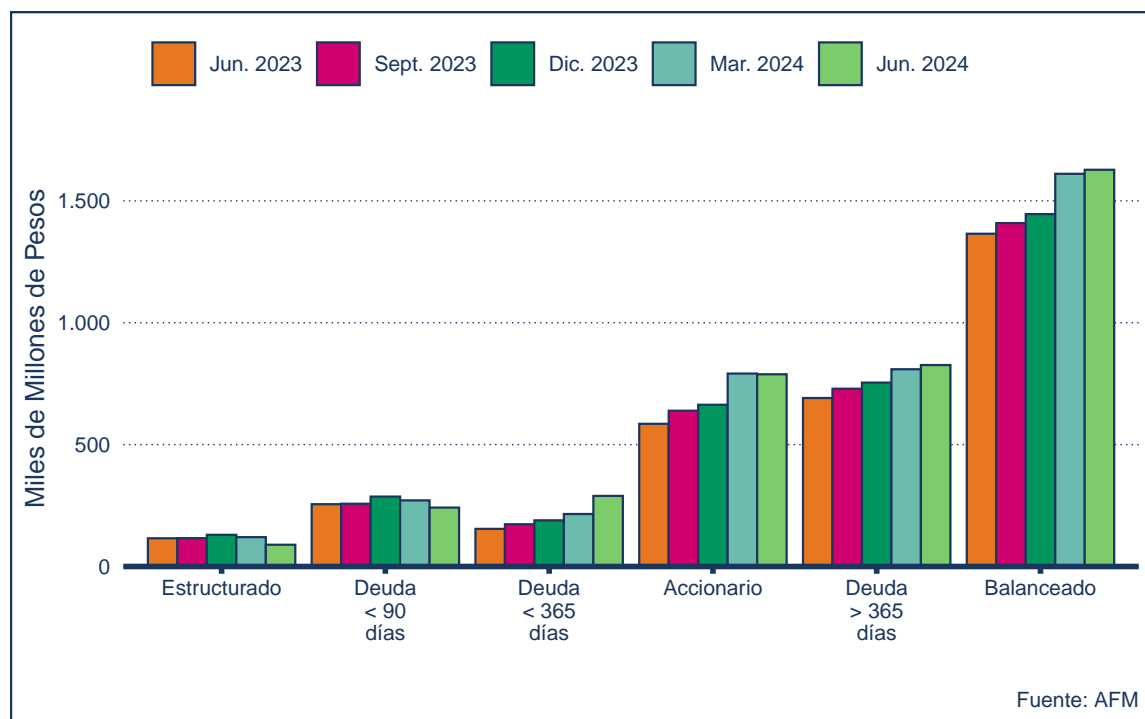


Figura 2: AUM en APV por Categoría Global y Tipo de Deuda

Al igual que en meses anteriores, la mayoría de recursos y partícipes se concentró en los fondos balanceados, alcanzando el 72 % de los partícipes y el 42 % del AUM, seguido de los fondos de deuda > 365 días (21 % del AUM y 9,7 % de partícipes) y fondos accionarios (20 % del AUM y 9,4 % de partícipes). En los fondos accionarios los que concentran mayor capital son los que invierten en EE.UU y los nacionales, tendencia repetida durante los

últimos meses. Para los fondos balanceados, los activos se encuentran principalmente en las subcategorías agresivo y moderado, y la mayor cantidad de partícipes, al igual que en los meses anteriores, se encuentra en fondos balanceados conservadores, sumando esta categoría más de 266.000 partícipes (37 % del total aproximadamente).⁴



Figura 3: AUM por Subcategorías

Al revisar la participación en la Figura 4, destaca el crecimiento de la participación de los fondos de deuda < 365 días, lo que van en línea con el crecimiento del patrimonio en fondos de esta categoría, pasando de cerca de un 3% a más de un 7% de participación desde junio 2022 a junio 2024. La participación del AUM en los fondos balanceados, los de mayor participación a nivel industria, se ha estabilizado alrededor del 40% del total de la inversión destinada a APV, disminuyendo durante los últimos dos años.

⁴En Anexos se encuentran estadísticas detalladas sobre el APV por categoría AFM en fondos mutuos.

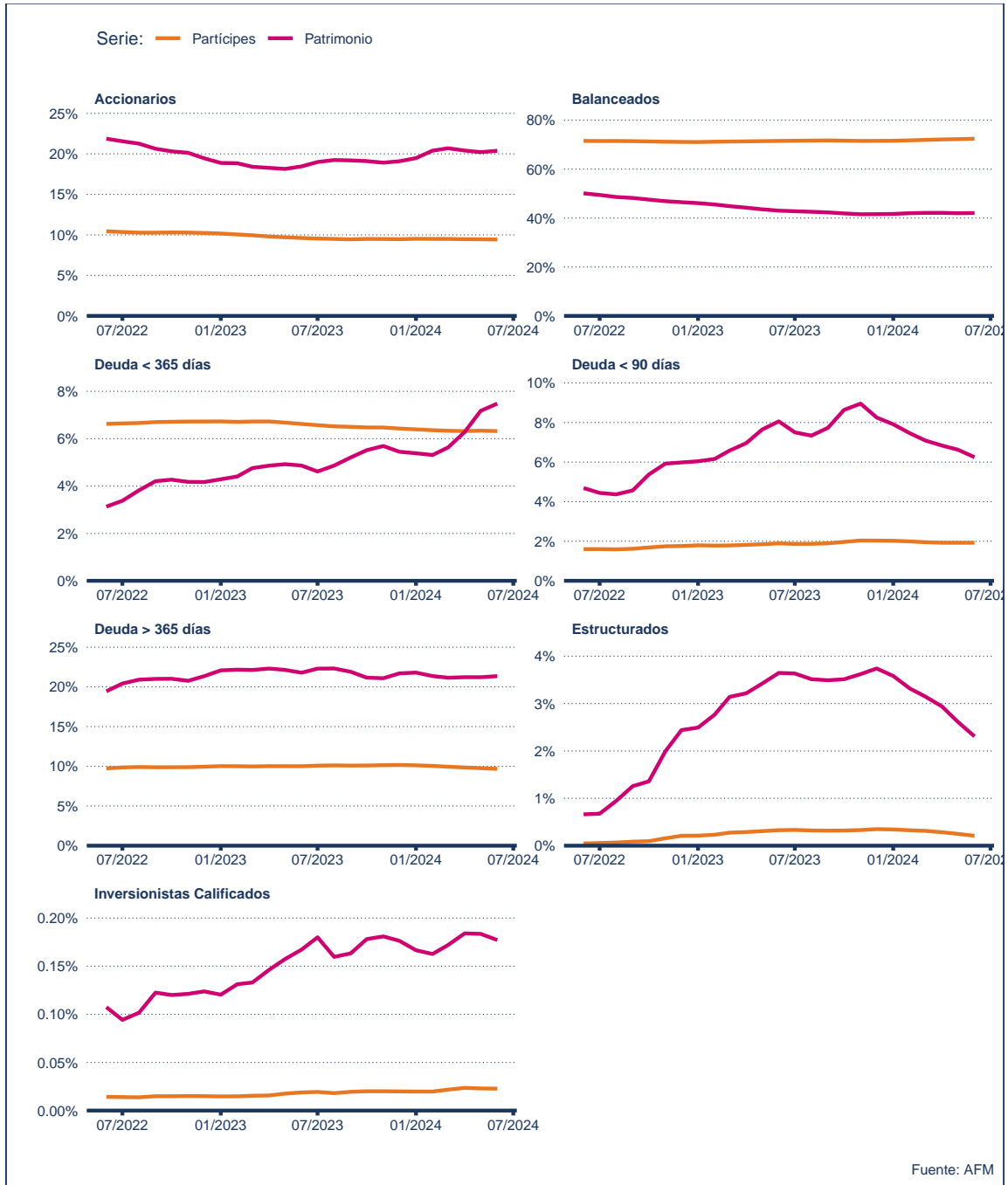


Figura 4: Evolución Participación AUM y Participes

2. Recursos APV por administradoras

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Patrimonio (MM\$)				
BTG Pactual	54.518	1,41	8,94	-0,38
Banchile	351.742	9,07	21,18	0,87
Bancoestado	159.506	4,11	10,59	1,32
Bci	160.889	4,15	10,93	0,91
Bice	287.797	7,42	25,94	1,55
Credicorp	3.225	0,08	48,70	-2,03
Itaú	79.440	2,05	29,76	0,59
Larrain Vial	700.398	18,06	18,53	1,41
Principal	821.448	21,18	16,80	0,77
Santander Asset Management	143.824	3,71	36,69	1,96
Scotia	23.517	0,61	36,77	3,60
Security	123.598	3,19	20,90	0,91
Sura	749.334	19,32	29,07	1,37
Zurich Asset Management	79.689	2,05	12,25	0,89
Otras no adheridas (*)	139.261	3,59		
Participes				
BTG Pactual	2.447	0,34	0,14	-0,59
Banchile	21.167	2,93	6,01	0,28
Bancoestado	463.261	64,03	8,29	0,64
Bci	8.309	1,15	3,01	0,08
Bice	8.291	1,15	6,70	-0,57
Credicorp	207	0,03	-2,25	-0,14
Itaú	6.155	0,85	25,68	0,91
Larrain Vial	12.154	1,68	0,83	-0,27
Principal	95.106	13,15	-0,96	-0,10
Santander Asset Management	8.797	1,22	5,22	0,96
Scotia	4.433	0,61	0,25	-0,26
Security	11.705	1,62	-0,15	0,07
Sura	37.897	5,24	0,57	-3,11
Zurich Asset Management	12.360	1,71	-0,02	-0,16
Otras no adheridas (*)	31.190	4,31		
Series				
BTG Pactual	33	4,87	-15,38	0,00
Banchile	68	10,03	-5,56	-1,45
Bancoestado	22	3,24	15,79	0,00
Bci	50	7,37	11,11	-1,96
Bice	58	8,55	-17,14	-3,33

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora (continuación)

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Credicorp	8	1,18	14,29	0,00
Itaú	46	6,78	0,00	0,00
Larrain Vial	60	8,85	-11,76	0,00
Principal	108	15,93	0,00	0,00
Santander Asset Management	35	5,16	6,06	0,00
Scotia	18	2,65	0,00	0,00
Security	33	4,87	13,79	6,45
Sura	62	9,14	-19,48	-3,12
Zurich Asset Management	62	9,14	-13,89	-6,06
Otras no adheridas (*)	15	2,21		

(*) 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 (MM\$)	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	36.701	0,95	-8,06	-2,08	23,55
Asia Emergente	58.843	1,52	1,32	7,42	-1,85
Brasil	1.000	0,03	-7,35	-7,51	-2,05
Desarrollado	84.957	2,20	2,45	17,10	32,98
EEUU	421.459	10,89	4,61	24,49	44,28
Emergente	17.575	0,45	-0,55	44,17	116,65
Europa Desarrollado	53.145	1,37	0,84	16,31	24,62
Europa Emergente	4.913	0,13	1,96	32,39	66,07
Nacional Large CAP	108.588	2,81	-1,69	16,21	34,61
Nacional Otros	613	0,02	-2,38	20,07	-6,42
País	350	0,01	-5,15	-82,48	-79,65
Sectorial	441	0,01	-15,85	-69,98	-77,97
Balanceado					
Agresivo	714.077	18,45	3,24	18,28	29,59
Conservador	308.508	7,97	0,73	5,92	8,71
Moderado	604.902	15,63	-0,07	9,85	14,08
Estructurado					
Accionario Desarrollado	10.795	0,28	-0,22	-6,07	-5,03
No Accionario	78.505	2,03	-11,78	-33,76	-24,77
Deuda <365 Días					
Internacional	1.029	0,03	-3,65	6,36	75,76
Nacional en UF	116.274	3,00	10,03	139,08	172,64
Nacional en pesos	172.221	4,45	2,92	23,23	54,95
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	4.712	0,12	0,95	-9,11	-25,29
Nacional	237.010	6,12	-4,57	-15,84	-4,94
Deuda >365 Días					
Internacional Mercados Emergentes	14.304	0,37	0,44	20,03	29,79
Internacional Mercados Internacionales	30.690	0,79	0,96	6,93	10,29
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	359.978	9,30	2,07	7,96	21,08
Nacional Inversión en UF <3 años	216.996	5,61	4,26	17,96	21,11
Nacional Inversión en UF >5 años	31.398	0,81	-2,60	-0,15	12,79
Nacional Inversión en pesos	38.354	0,99	0,83	0,70	3,63
Orig. Flex	134.711	3,48	-0,06	6,24	21,38
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	45	0,00	-17,91	9,97	26,23
Accionario Nacional	2.909	0,08	2,59	90,03	54,79
Títulos de Deuda	3.902	0,10	-5,31	-14,37	15,14

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por categoría

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	6.433	0,89	-0,78	3,14	5,60
Asia Emergente	4.833	0,67	-0,29	-1,55	-15,64
Brasil	212	0,03	0,27	5,52	5,06
Desarrollado	6.161	0,85	-0,44	2,19	-0,49
EEUU	27.175	3,76	0,73	8,95	12,40
Emergente	2.469	0,34	-0,80	2,17	29,45
Europa Desarrollado	3.747	0,52	0,11	1,46	-1,58
Europa Emergente	980	0,14	-0,45	-0,89	-4,33
Nacional Large CAP	15.901	2,20	-0,49	0,80	1,25
Nacional Otros	98	0,01	0,09	2,88	-4,62
País	83	0,01	0,15	-62,66	-61,12
Sectorial	107	0,01	-1,73	-21,37	-28,35
Balanceado					
Agresivo	126.240	17,46	2,41	4,77	1,62
Conservador	266.613	36,87	0,11	4,03	11,27
Moderado	130.862	18,10	-0,36	9,79	7,59
Estructurado					
Accionario Desarrollado	13	0,00	0,00	-27,78	-35,00
No Accionario	1.501	0,21	-15,82	-37,56	-31,80
Deuda <365 Días					
Internacional	201	0,03	-1,81	0,66	65,94
Nacional en UF	4.367	0,60	3,35	27,61	31,28
Nacional en pesos	41.137	5,69	-0,32	0,46	-0,89
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	292	0,04	1,06	-0,94	-2,35
Nacional	13.600	1,88	0,17	-1,27	8,57
Deuda >365 Días					
Internacional Mercados Emergentes	2.152	0,30	0,92	4,00	3,35
Internacional Mercados Internacionales	2.669	0,37	-1,35	2,02	1,25
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	21.337	2,95	-0,80	-1,07	0,46
Nacional Inversión en UF <3 años	23.274	3,22	-0,20	-0,23	-2,92
Nacional Inversión en UF >5 años	3.052	0,42	-1,45	-2,86	-2,18
Nacional Inversión en pesos	7.612	1,05	0,00	-0,23	-0,84
Orig. Flex	9.875	1,37	-1,38	-2,29	37,03
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	7	0,00	-10,42	2,38	19,44
Accionario Nacional	72	0,01	3,10	100,84	101,02
Títulos de Deuda	85	0,01	-2,77	-10,46	-0,97

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.