



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe de Ahorro Previsional Voluntario en Fondos Mutuos

Cifras a septiembre 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.

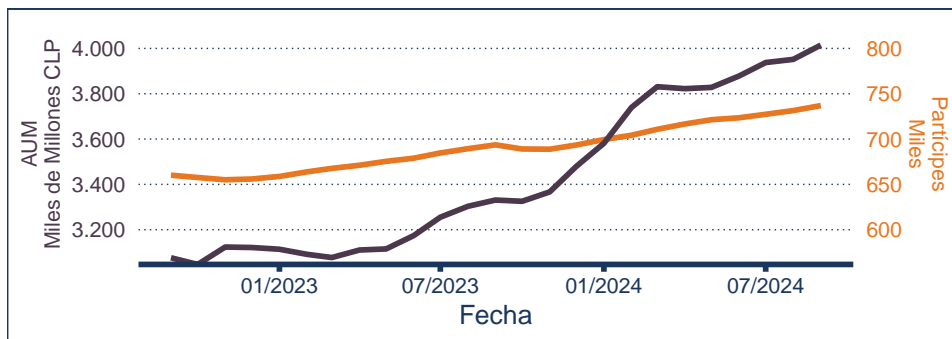


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos en APV a septiembre de 2024 fue de \$ 4.015 mil millones de pesos (US\$ 4.335 millones), representando un 5,4 % del total de fondos mutuos.² Con relación al número de participes en APV, estos alcanzaron los 736.916. Por su parte, el número de series de fondos APV disponibles en la industria correspondió a 666.³

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (MM\$)	4.014.776	1,60	15,38	20,53
Participes	736.916	0,75	6,27	6,24
Series	666	-0,45	-6,20	-7,88

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹ El informe fue realizado el 9 de octubre 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	792.129	19,73	0,88	19,67	24,12
Balanceado	1.659.494	41,33	2,11	14,76	17,76
Deuda <365 días	297.687	7,41	-3,20	57,54	72,11
Deuda <90 días	209.060	5,21	-6,31	-26,53	-13,88
Deuda >365 días	989.351	24,64	6,76	31,43	35,94
Estructurado	55.473	1,38	-26,87	-58,29	-57,59
Inv. Calificados	6.691	0,17	-1,54	9,16	23,04
Otras (*)	4.891	0,12			
Participes					
Accionario	69.171	9,39	0,35	5,51	5,65
Balanceado	520.091	70,58	0,95	4,86	4,54
Deuda <365 días	45.810	6,22	-0,13	3,02	1,85
Deuda <90 días	13.514	1,83	-1,52	-3,94	4,26
Deuda >365 días	86.957	11,80	0,97	23,52	24,37
Estructurado	1.092	0,15	-19,09	-57,16	-55,63
Inv. Calificados	164	0,02	-0,71	18,50	21,05
Otras (*)	118	0,02			
Series					
Accionario	188	28,23	-1,05	-6,93	-10,48
Balanceado	194	29,13	0,00	-8,92	-13,39
Deuda <365 días	45	6,76	0,00	4,65	12,50
Deuda <90 días	44	6,61	2,33	0,00	2,33
Deuda >365 días	161	24,17	-0,62	7,33	8,05
Estructurado	20	3,00	-4,76	-48,72	-50,00
Inv. Calificados	8	1,20	0,00	-11,11	0,00
Otras (*)	6	0,90			

(*) 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 septiembre de 2024, el patrimonio invertido en cuentas exclusivas de APV varió en 1,6% respecto al mes anterior, acumulando a doce meses una variación de 21%. Revisando el Cuadro 2, que nos entrega estadísticas del APV en FF.MM. por categoría AFM, sobresale el crecimiento del patrimonio efectivo en los fondos de deuda mayores a 365 días. Esta categoría concentra un 25% del AUM total en APV, aumentando su participación en cerca de dos puntos porcentuales en comparación al mes anterior, anotando un crecimiento de 6,8% durante este mes, acumulando un 31,4% YTD y 35,9% de crecimiento a 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 1.659 miles de millones del patrimonio de APV se concentran en los fondos balanceados, seguidos por 989 miles de millones en deuda > 365 días y 792 miles de millones en fondos accionarios. Más abajo, la figura 3 presenta información del patrimonio de acuerdo a las subcategorías de los fondos.

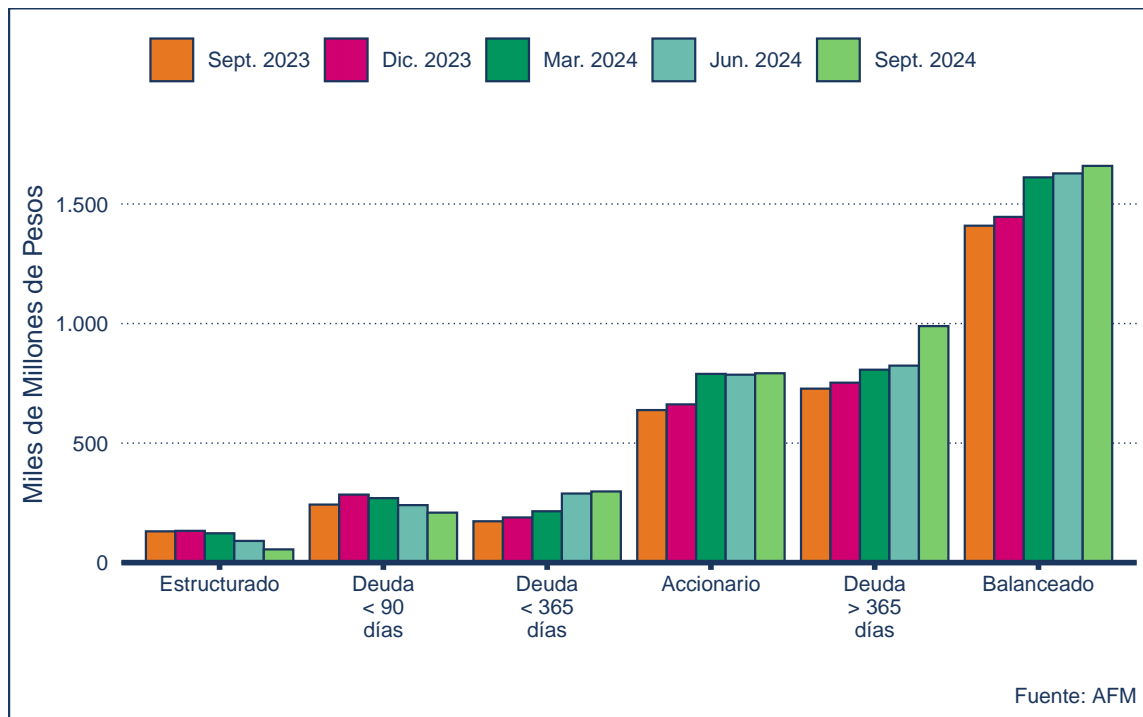


Figura 2: AUM en APV por Categoría Global y Tipo de Deuda

Al igual que en meses anteriores, la mayoría de recursos y partícipes se concentró en los fondos balanceados, alcanzando el 71% de los partícipes y el 41% del AUM, seguido de los fondos de deuda > 365 días (25% del AUM y 12% 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 277.000 partícipes (37,7% del total aproximadamente).⁴

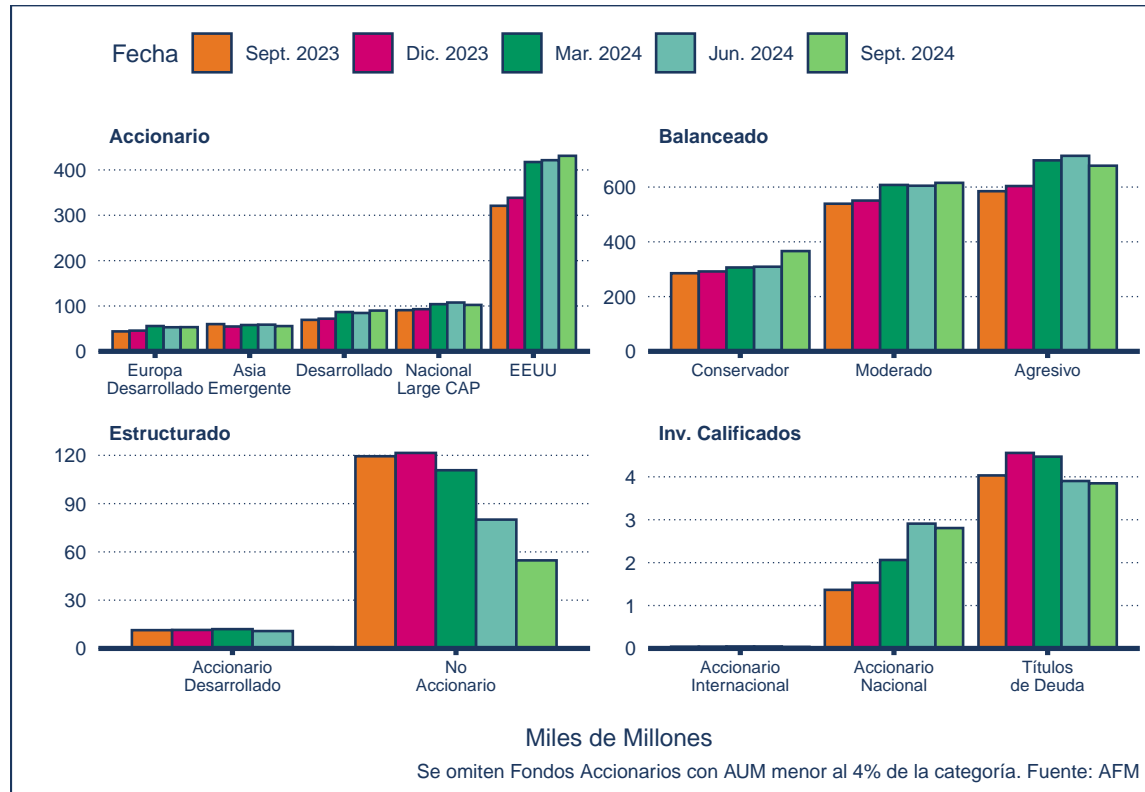


Figura 3: AUM por Subcategorías

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

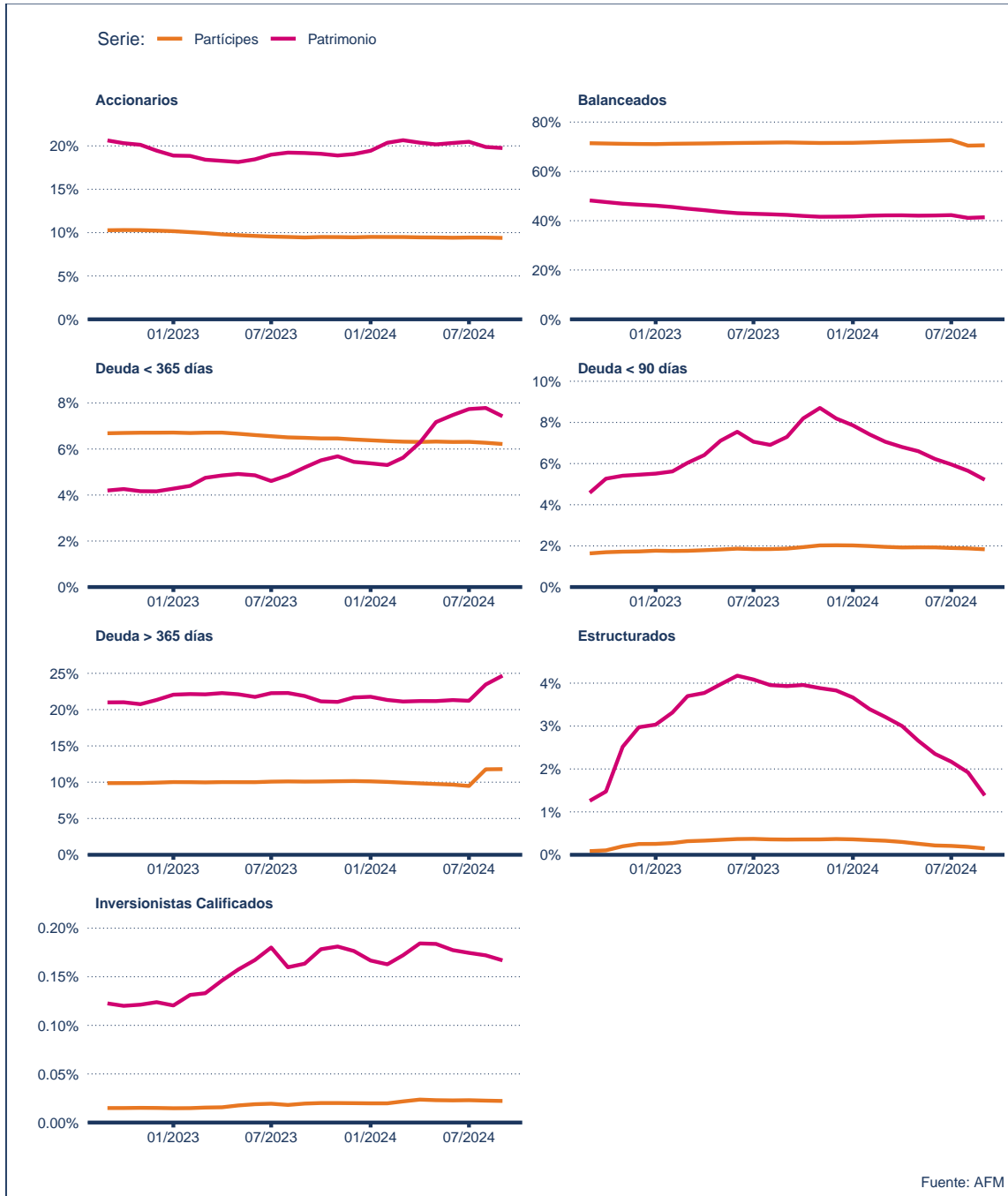


Figura 4: Evolución Participación AUM y Participes

2. Recursos APV por administradoras

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Patrimonio (MM\$)				
BTG Pactual	44.972	1,12	-18,00	-14,82
Banchile	360.461	8,98	18,06	1,35
Bancoestado	169.064	4,21	15,83	2,50
Bci	163.589	4,07	9,57	1,81
Bice	300.532	7,49	24,91	1,98
Credicorp	3.214	0,08	20,46	1,38
Itaú	81.822	2,04	23,77	0,45
Larrain Vial	723.716	18,03	17,95	1,37
Principal	838.474	20,88	14,55	1,25
Santander Asset Management	154.574	3,85	38,68	2,64
Scotia	26.118	0,65	42,46	3,54
Security	122.374	3,05	12,73	-0,60
Sura	795.700	19,82	28,93	2,91
Zurich Asset Management	80.167	2,00	9,11	0,44
Otras no adheridas (*)	149.998	3,74		
Participes				
BTG Pactual	2.430	0,33	1,38	-0,41
Banchile	21.478	2,91	5,82	0,62
Bancoestado	473.792	64,29	7,43	1,05
Bci	8.347	1,13	3,64	0,28
Bice	8.307	1,13	4,15	0,22
Credicorp	205	0,03	-5,69	0,00
Itaú	6.390	0,87	26,56	1,25
Larrain Vial	12.120	1,64	1,28	0,23
Principal	94.741	12,86	-0,97	-0,10
Santander Asset Management	9.077	1,23	8,94	1,03
Scotia	4.467	0,61	1,29	0,28
Security	11.632	1,58	-0,33	-0,64
Sura	39.038	5,30	1,84	-0,17
Zurich Asset Management	12.304	1,67	-1,20	-0,07
Otras no adheridas (*)	32.588	4,42		
Series				
BTG Pactual	33	4,95	-8,33	3,12
Banchile	65	9,76	-13,33	-4,41
Bancoestado	24	3,60	26,32	0,00
Bci	49	7,36	4,26	0,00
Bice	53	7,96	-24,29	0,00

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora (continuación)

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Credicorp	8	1,20	-11,11	0,00
Itaú	42	6,31	-8,70	0,00
Larrain Vial	60	9,01	-11,76	0,00
Principal	108	16,22	0,00	0,00
Santander Asset Management	35	5,26	6,06	0,00
Scotia	18	2,70	0,00	0,00
Security	34	5,11	17,24	0,00
Sura	62	9,31	-17,33	-1,59
Zurich Asset Management	60	9,01	-20,00	1,69
Otras no adheridas (*)	15	2,25		

(*) 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	34.994	0,87	-1,81	-5,41	1,34
Asia Emergente	55.717	1,39	-0,38	1,72	-7,23
Brasil	1.024	0,03	-0,75	-5,32	-5,93
Desarrollado	89.879	2,24	2,85	24,77	29,44
EEUU	431.108	10,75	1,59	27,34	34,32
Emergente	17.740	0,44	0,90	45,53	87,50
Europa Desarrollado	53.358	1,33	1,64	16,77	21,37
Europa Emergente	4.992	0,12	-1,89	34,52	45,24
Nacional Large CAP	102.341	2,55	-2,05	10,13	12,74
Nacional Otros	568	0,01	-3,01	11,35	-8,01
Sectorial	407	0,01	2,45	-72,31	-77,55
Balanceado					
Agresivo	678.001	16,91	1,58	12,31	15,94
Conservador	366.145	9,13	2,80	25,49	28,34
Moderado	615.348	15,35	2,29	11,75	14,13
Estructurado					
Accionario Desarrollado	738	0,02	-91,98	-93,58	-93,51
No Accionario	54.735	1,37	-17,89	-54,96	-54,18
Deuda <365 Días					
Internacional	963	0,02	2,78	-0,50	38,99
Nacional en UF	131.235	3,27	-2,24	169,85	202,47
Nacional en pesos	165.489	4,13	-3,98	18,75	28,40
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	4.666	0,12	-5,62	-10,01	-20,86
Nacional	204.394	5,10	-6,32	-26,84	-13,70
Deuda >365 Días					
Internacional	16	0,00	1,06		
Internacional Mercados Emergentes	13.405	0,33	-0,62	23,58	20,58
Internacional Mercados Internacionales	33.359	0,83	2,27	16,23	16,16
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	408.517	10,19	7,33	22,52	27,49
Nacional Inversión en UF <3 años	265.040	6,61	7,32	44,07	47,21
Nacional Inversión en UF >5 años	36.672	0,91	13,15	17,92	30,15
Nacional Inversión en pesos	39.279	0,98	2,32	3,13	0,37
Orig. Flex	193.062	4,81	5,95	52,47	60,65
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	36	0,00	-0,39	-13,65	-10,40
Accionario Nacional	2.806	0,07	-0,61	83,31	105,49
Títulos de Deuda	3.849	0,10	-2,21	-15,54	-4,55

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por categoría

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	6.256	0,85	-0,50	1,07	1,66
Asia Emergente	4.760	0,65	-0,53	-3,02	-12,40
Brasil	209	0,03	-0,11	3,91	2,49
Desarrollado	6.899	0,94	3,90	14,48	12,61
EEUU	27.861	3,78	0,65	11,70	14,05
Emergente	2.477	0,34	-0,25	2,46	21,79
Europa Desarrollado	3.710	0,50	-0,35	0,45	-0,97
Europa Emergente	966	0,13	-0,97	-2,28	-3,54
Nacional Large CAP	15.830	2,15	-0,33	0,59	-0,35
Nacional Otros	99	0,01	-1,54	4,18	3,09
Sectorial	104	0,01	-1,22	-23,29	-26,49
Balanceado					
Agresivo	117.694	15,97	2,49	-2,32	-4,58
Conservador	277.633	37,68	0,57	8,32	9,83
Moderado	124.765	16,93	0,37	4,68	2,78
Estructurado					
Accionario Desarrollado	5	0,00	-63,59	-73,70	-76,33
No Accionario	1.087	0,15	-18,66	-57,04	-55,46
Deuda <365 Días					
Internacional	195	0,03	0,30	-2,36	30,81
Nacional en UF	4.927	0,67	1,23	43,96	46,97
Nacional en pesos	40.688	5,52	-0,29	-0,38	-1,91
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	303	0,04	-1,30	2,69	6,12
Nacional	13.211	1,79	-1,53	-4,08	4,22
Deuda >365 Días					
Internacional	1	0,00	0,00		
Internacional Mercados Emergentes	740	0,10	1,38	-63,64	-64,33
Internacional Mercados Internacionales	2.781	0,38	-0,46	6,30	6,41
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	21.731	2,95	0,57	0,76	0,36
Nacional Inversión en UF <3 años	23.755	3,22	0,73	1,83	0,03
Nacional Inversión en UF >5 años	3.099	0,42	1,04	-0,09	0,57
Nacional Inversión en pesos	7.668	1,04	0,25	0,51	-1,36
Orig. Flex	27.181	3,69	1,85	168,56	202,94
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	6	0,00	0,00	-14,29	-14,29
Accionario Nacional	73	0,01	-3,42	102,32	104,39
Títulos de Deuda	85	0,01	1,69	-10,88	-8,44

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.