



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe de Ahorro Previsional Voluntario en Fondos Mutuos

Cifras a octubre 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.

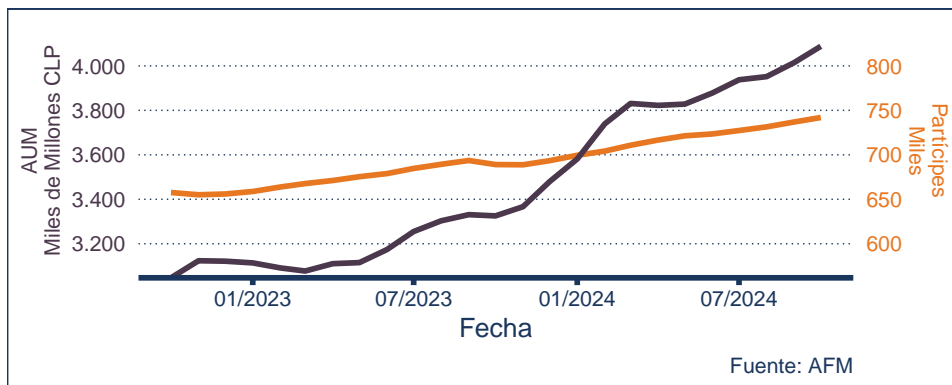


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos en APV a octubre de 2024 fue de \$ 4.088 mil millones de pesos (US\$ 4.378 millones), representando un 5,3 % del total de fondos mutuos.² Con relación al número de participes en APV, estos alcanzaron los 741.961. Por su parte, el número de series de fondos APV disponibles en la industria correspondió a 667.³

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (MM\$)	4.088.186	1,83	17,49	22,94
Participes	741.961	0,68	7,00	7,68
Series	667	0,15	-6,06	-8,38

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹El informe fue realizado el 13 de noviembre de 2024

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

³Para 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	823.723	20,15	3,99	24,44	29,92
Balanceado	1.701.978	41,63	2,56	17,69	22,19
Deuda <365 días	282.273	6,90	-5,18	49,39	54,37
Deuda <90 días	200.435	4,90	-4,13	-29,56	-26,36
Deuda >365 días	1.014.107	24,81	2,50	34,72	44,46
Estructurado	51.500	1,26	-7,16	-61,28	-60,81
Inv. Calificados	6.901	0,17	3,14	12,59	16,53
Otras (*)	7.269	0,18			
Participes					
Accionario	69.372	9,35	0,29	5,82	6,08
Balanceado	523.624	70,57	0,68	5,57	6,12
Deuda <365 días	45.614	6,15	-0,43	2,58	2,50
Deuda <90 días	13.377	1,80	-1,02	-4,92	0,11
Deuda >365 días	88.622	11,94	1,91	25,89	27,43
Estructurado	1.007	0,14	-7,74	-60,47	-59,13
Inv. Calificados	163	0,02	-0,15	18,33	18,24
Otras (*)	181	0,02			
Series					
Accionario	191	28,64	1,60	-5,45	-9,05
Balanceado	194	29,09	0,00	-8,92	-13,00
Deuda <365 días	45	6,75	0,00	4,65	7,14
Deuda <90 días	46	6,90	4,55	4,55	4,55
Deuda >365 días	160	23,99	-0,62	6,67	5,96
Estructurado	17	2,55	-15,00	-56,41	-57,50
Inv. Calificados	8	1,20	0,00	-11,11	-11,11
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 octubre de 2024, el patrimonio invertido en cuentas exclusivas de APV varió en 1,8% respecto al mes anterior, acumulando a doce meses una variación de 23%. 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 accionarios, categoría que concentra un 20 % del AUM total en APV, anotando un crecimiento de 4 % durante este mes, acumulando un 24,4% *year-to-date* (YTD) y un 30 % de crecimiento anual (12 meses). Destaca también el crecimiento de los fondos balanceados, categoría de mayor participación en el APV y que anotó un 2,6% mensual, acumulando un 17,7% de crecimiento YTD y un 22,2% anual.

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 1.702 miles de millones del patrimonio de APV se concentran en los fondos balanceados, seguidos por 1.014 miles de millones en deuda > 365 días y 824 miles de millones en fondos accionarios. Más abajo, la figura 3 presenta información del patrimonio de acuerdo a las subcategorías de los fondos.

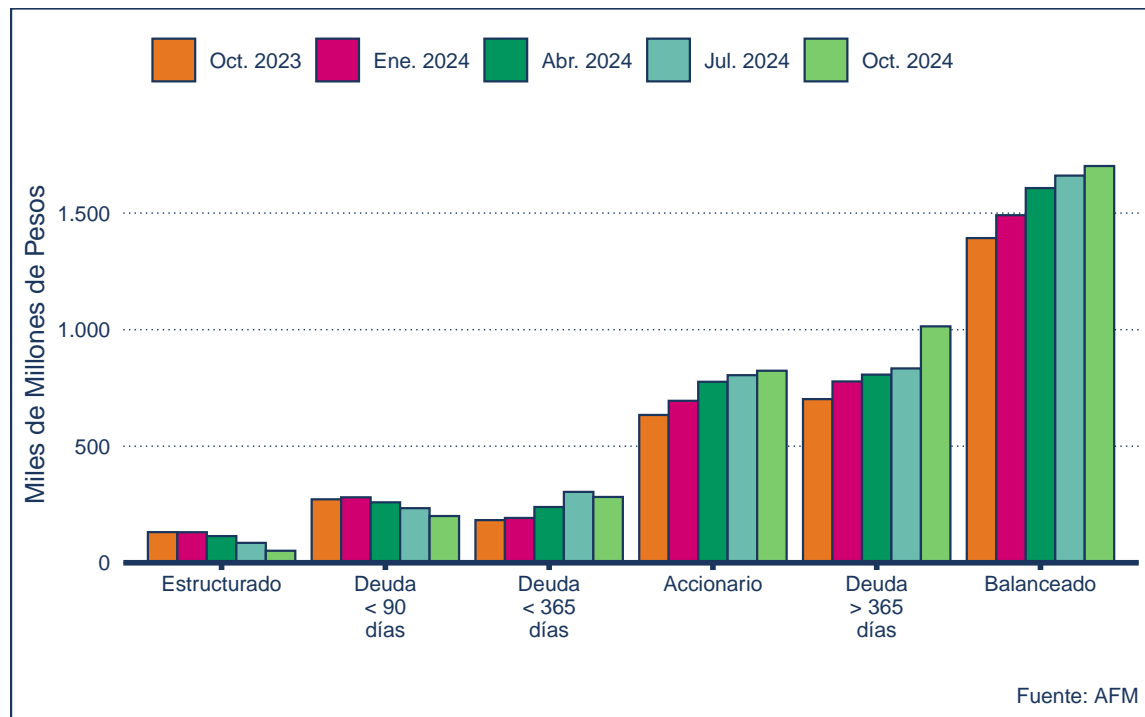


Figura 2: AUM en APV por Categoría Global y Tipo de Deuda

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 42 % del AUM, seguido de

los fondos de deuda > 365 días (25 % del AUM y 12 % de partícipes) y fondos accionarios (20 % del AUM y 9,3 % 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 (37,4 % del total aproximadamente).⁴

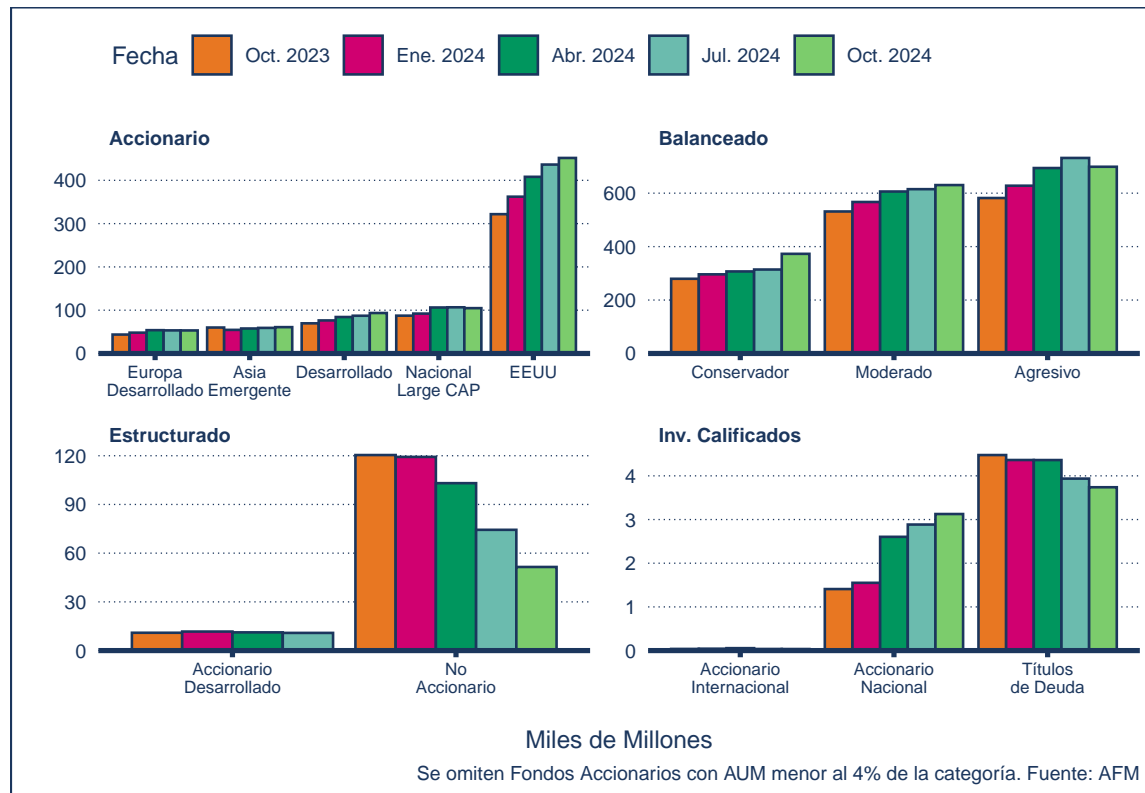


Figura 3: AUM por Subcategorías

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

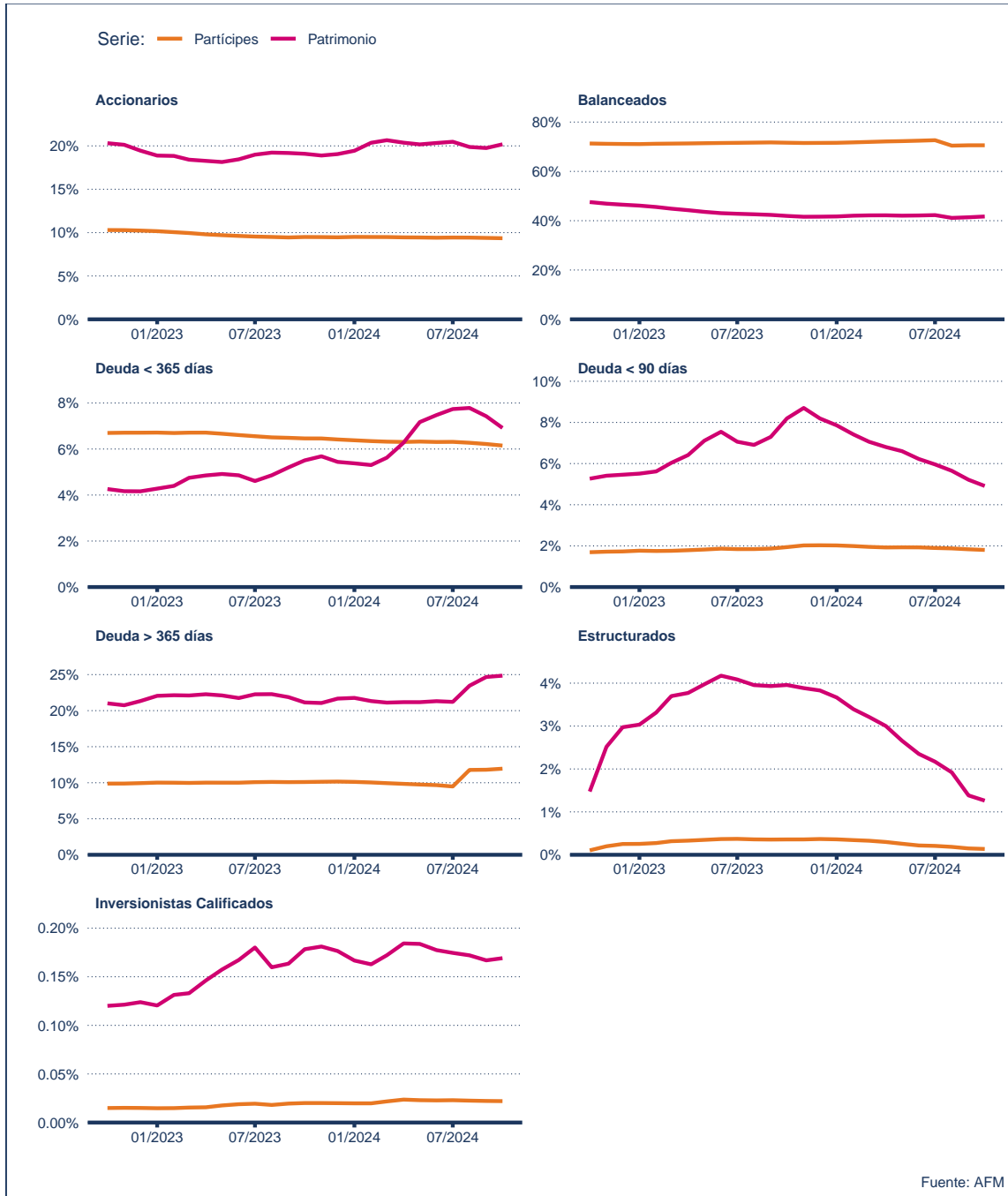


Figura 4: Evolución Participación AUM y Partícipes

2. Recursos APV por administradoras

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Patrimonio (MM\$)				
BTG Pactual	45.275	1,11	-16,21	0,67
Banchile	366.360	8,96	20,10	1,64
Bancoestado	171.920	4,21	19,24	1,69
Bci	165.334	4,04	11,64	1,07
Bice	304.939	7,46	27,59	1,47
Credicorp	3.284	0,08	20,81	2,18
Itaú	84.119	2,06	27,27	2,81
Larrain Vial	738.491	18,06	20,95	2,04
Principal	852.911	20,86	17,18	1,72
Santander Asset Management	157.871	3,86	41,12	2,13
Scotia	27.299	0,67	51,39	4,53
Security	123.990	3,03	13,90	1,32
Sura	806.123	19,72	29,46	1,31
Zurich Asset Management	80.350	1,97	10,33	0,23
Otras no adheridas (*)	159.920	3,91		
Participes				
BTG Pactual	2.449	0,33	3,11	0,80
Banchile	21.556	2,91	5,60	0,36
Bancoestado	478.279	64,46	9,63	0,95
Bci	8.358	1,13	3,87	0,13
Bice	8.319	1,12	3,48	0,15
Credicorp	206	0,03	-6,14	0,27
Itaú	6.496	0,88	26,93	1,66
Larrain Vial	12.092	1,63	1,41	-0,23
Principal	94.616	12,75	-0,79	-0,13
Santander Asset Management	9.118	1,23	9,42	0,46
Scotia	4.491	0,61	1,94	0,54
Security	11.642	1,57	-0,16	0,09
Sura	38.974	5,25	1,54	-0,16
Zurich Asset Management	12.311	1,66	-1,29	0,06
Otras no adheridas (*)	33.052	4,45		
Series				
BTG Pactual	32	4,80	-17,95	-3,03
Banchile	59	8,85	-23,38	-9,23
Bancoestado	24	3,60	26,32	0,00
Bci	49	7,35	2,08	0,00
Bice	53	7,95	-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	6,30	-8,70	0,00
Larrain Vial	60	9,00	-11,76	0,00
Principal	108	16,19	0,93	0,00
Santander Asset Management	35	5,25	6,06	0,00
Scotia	18	2,70	0,00	0,00
Security	34	5,10	17,24	0,00
Sura	61	9,15	-18,67	-1,61
Zurich Asset Management	59	8,85	-21,33	-1,67
Otras no adheridas (*)	25	3,75		

(*) 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	34.376	0,84	-1,77	-7,08	3,05
Asia Emergente	60.866	1,49	9,24	11,12	1,52
Brasil	966	0,02	-5,70	-10,72	-8,56
Desarrollado	93.518	2,29	4,05	29,82	34,26
EEUU	451.734	11,07	4,78	33,43	40,36
Emergente	18.824	0,46	6,11	54,41	99,87
Europa Desarrollado	53.259	1,31	-0,19	16,56	21,93
Europa Emergente	4.465	0,11	-10,56	20,31	26,95
Nacional Large CAP	104.711	2,57	2,32	12,68	19,90
Nacional Otros	581	0,01	2,23	13,83	16,66
Sectorial	424	0,01	4,19	-71,15	-75,01
Balanceado					
Agresivo	698.794	17,12	3,07	15,75	20,09
Conservador	372.924	9,14	1,85	27,81	33,40
Moderado	630.260	15,44	2,42	14,46	18,60
Estructurado					
No Accionario	51.500	1,26	-5,91	-57,62	-57,24
Deuda <365 Días					
Internacional	914	0,02	-5,08	-5,56	19,04
Nacional en UF	121.008	2,97	-7,79	148,82	141,13
Nacional en pesos	160.351	3,93	-3,10	15,07	21,57
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	5.003	0,12	7,23	-3,50	-14,85
Nacional	195.432	4,79	-4,38	-30,04	-26,61
Deuda >365 Días					
Internacional	16	0,00	1,29		
Internacional Mercados Emergentes	13.922	0,34	3,86	28,35	22,36
Internacional Mercados Internacionales	34.132	0,84	2,32	18,92	15,79
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	418.532	10,26	2,45	25,52	35,77
Nacional Inversión en UF <3 años	270.262	6,62	1,97	46,91	55,84
Nacional Inversión en UF >5 años	36.780	0,90	0,29	18,26	39,85
Nacional Inversión en pesos	39.458	0,97	0,46	3,60	9,26
Orig. Flex	201.004	4,93	4,11	58,74	71,77
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	35	0,00	-0,56	-14,14	-4,83
Accionario Nacional	3.126	0,08	11,41	104,22	122,00
Títulos de Deuda	3.739	0,09	-2,86	-17,95	-16,47

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por categoría

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	6.230	0,84	-0,42	0,65	1,44
Asia Emergente	4.766	0,64	0,12	-2,91	-11,72
Brasil	207	0,03	-0,78	3,10	2,62
Desarrollado	6.987	0,94	1,27	15,93	14,54
EEUU	28.074	3,78	0,77	12,55	14,45
Emergente	2.480	0,33	0,15	2,61	22,52
Europa Desarrollado	3.700	0,50	-0,27	0,17	-0,65
Europa Emergente	957	0,13	-0,93	-3,18	-3,90
Nacional Large CAP	15.769	2,13	-0,38	0,21	-0,35
Nacional Otros	98	0,01	-0,98	3,16	2,98
Sectorial	103	0,01	-1,00	-24,05	-26,31
Balanceado					
Agresivo	120.966	16,31	2,78	0,40	-0,61
Conservador	277.440	37,40	-0,07	8,24	9,97
Moderado	125.219	16,88	0,36	5,06	4,83
Estructurado					
No Accionario	1.007	0,14	-7,34	-60,19	-58,81
Deuda <365 Días					
Internacional	192	0,03	-1,69	-4,01	17,65
Nacional en UF	4.860	0,66	-1,36	42,00	43,34
Nacional en pesos	40.563	5,47	-0,31	-0,69	-0,94
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	308	0,04	1,77	4,50	10,40
Nacional	13.068	1,76	-1,08	-5,12	-0,11
Deuda >365 Días					
Internacional	1	0,00	0,00		
Internacional Mercados Emergentes	749	0,10	1,22	-63,19	-63,44
Internacional Mercados Internacionales	2.778	0,37	-0,10	6,19	6,41
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	21.786	2,94	0,25	1,01	1,42
Nacional Inversión en UF <3 años	23.738	3,20	-0,07	1,76	1,59
Nacional Inversión en UF >5 años	3.097	0,42	-0,08	-0,17	1,92
Nacional Inversión en pesos	7.637	1,03	-0,41	0,10	0,04
Orig. Flex	28.836	3,89	6,09	184,92	207,89
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	6	0,00	0,00	-14,29	-14,29
Accionario Nacional	72	0,01	-0,66	100,98	97,45
Títulos de Deuda	85	0,01	0,28	-10,63	-10,11

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.