



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe de Ahorro Previsional Voluntario en Fondos Mutuos

Cifras a noviembre 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.

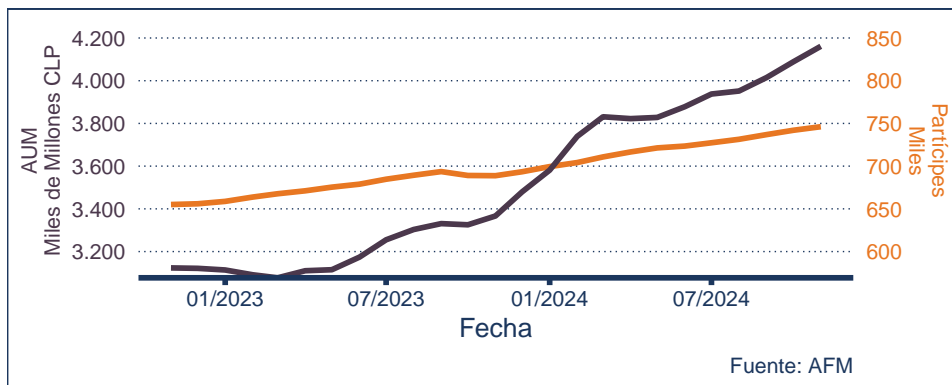


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos en APV a noviembre de 2024 fue de \$ 4.161 mil millones de pesos (US\$ 4.283 millones), representando un 5,3 % del total de fondos mutuos.² Con relación al número de participes en APV, estos alcanzaron los 746.160. Por su parte, el número de series de fondos APV disponibles en la industria correspondió a 663.³

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (MM\$)	4.161.101	1,78	19,59	23,60
Participes	746.160	0,57	7,60	8,33
Series	663	-0,60	-6,62	-9,05

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹El informe fue realizado el 11 de diciembre 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	857.326	20,60	4,08	29,52	35,00
Balanceado	1.744.118	41,91	2,48	20,61	24,73
Deuda <365 días	280.128	6,73	-0,76	48,25	46,63
Deuda <90 días	201.569	4,84	0,57	-29,16	-31,10
Deuda >365 días	1.009.962	24,27	-0,41	34,17	42,65
Estructurado	51.095	1,23	-0,79	-61,58	-60,87
Inv. Calificados	7.321	0,18	6,10	19,45	20,26
Otras (*)	9.581	0,23			
Participes					
Accionario	69.696	9,34	0,47	6,31	6,73
Balanceado	526.303	70,53	0,51	6,11	6,87
Deuda <365 días	45.459	6,09	-0,34	2,24	2,22
Deuda <90 días	13.406	1,80	0,22	-4,71	-3,77
Deuda >365 días	89.912	12,05	1,46	27,72	28,87
Estructurado	992	0,13	-1,50	-61,07	-59,80
Inv. Calificados	160	0,02	-2,10	15,85	15,76
Otras (*)	233	0,03			
Series					
Accionario	188	28,36	-1,57	-6,93	-10,90
Balanceado	196	29,56	1,03	-7,98	-11,31
Deuda <365 días	44	6,64	-2,22	2,33	2,33
Deuda <90 días	45	6,79	-2,17	2,27	2,27
Deuda >365 días	158	23,83	-1,25	5,33	5,33
Estructurado	17	2,56	0,00	-56,41	-59,52
Inv. Calificados	8	1,21	0,00	-11,11	-11,11
Otras (*)	7	1,06			

(*) 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 noviembre 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 24%. Si se revisa el Cuadro 2, que entrega estadísticas del APV en FF.MM. por categoría AFM, destaca, al igual que en el informe anterior, el crecimiento del patrimonio efectivo en los fondos accionarios, categoría que pasa a concentrar un 21% del AUM total en APV, y registra un crecimiento de 4,1% mensual, acumulando un 29,5% *year-to-date* (YTD) y un 35% de crecimiento a doce meses. Lo mismo sucede con los fondos balanceados, categoría de mayor participación en el APV (42%) y que anotó una variación mensual de 2,5%, registrando un 20,6% y 24,7% de crecimiento YTD y anual, respectivamente.

La Figura 2 presenta un resumen de la evolución del patrimonio en APV en montos absolutos durante el último año. A primera vista, se puede observar que 1.744 miles de millones del patrimonio de APV se concentran en los fondos balanceados, seguidos por 1.010 miles de millones en deuda > 365 días y 857 miles de millones en fondos accionarios. Más abajo, la figura 3 presenta información del patrimonio de acuerdo a las subcategorías de los fondos.

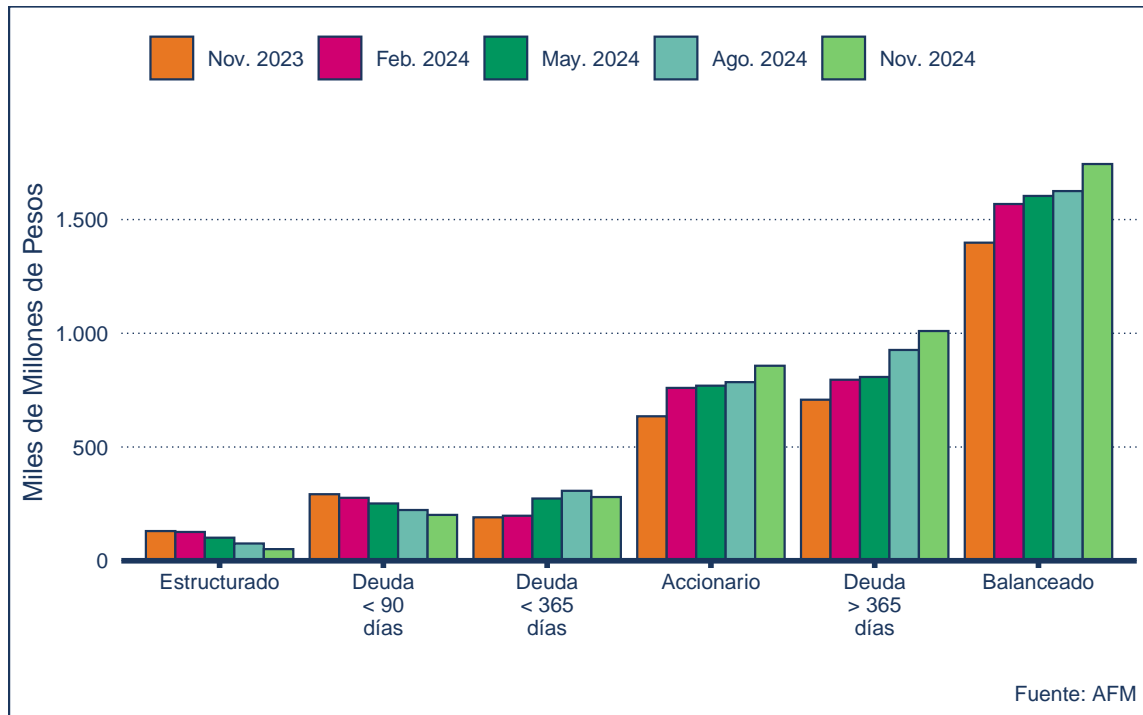


Figura 2: AUM en APV por Categoría Global y Tipo de Deuda

Como es común para el APV en fondos mutuos, 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 (24 % del AUM y 12 % de partícipes) y fondos accionarios (21 % 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 large CAP, 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 276.000 partícipes (37,1 % del total, aproximadamente).⁴

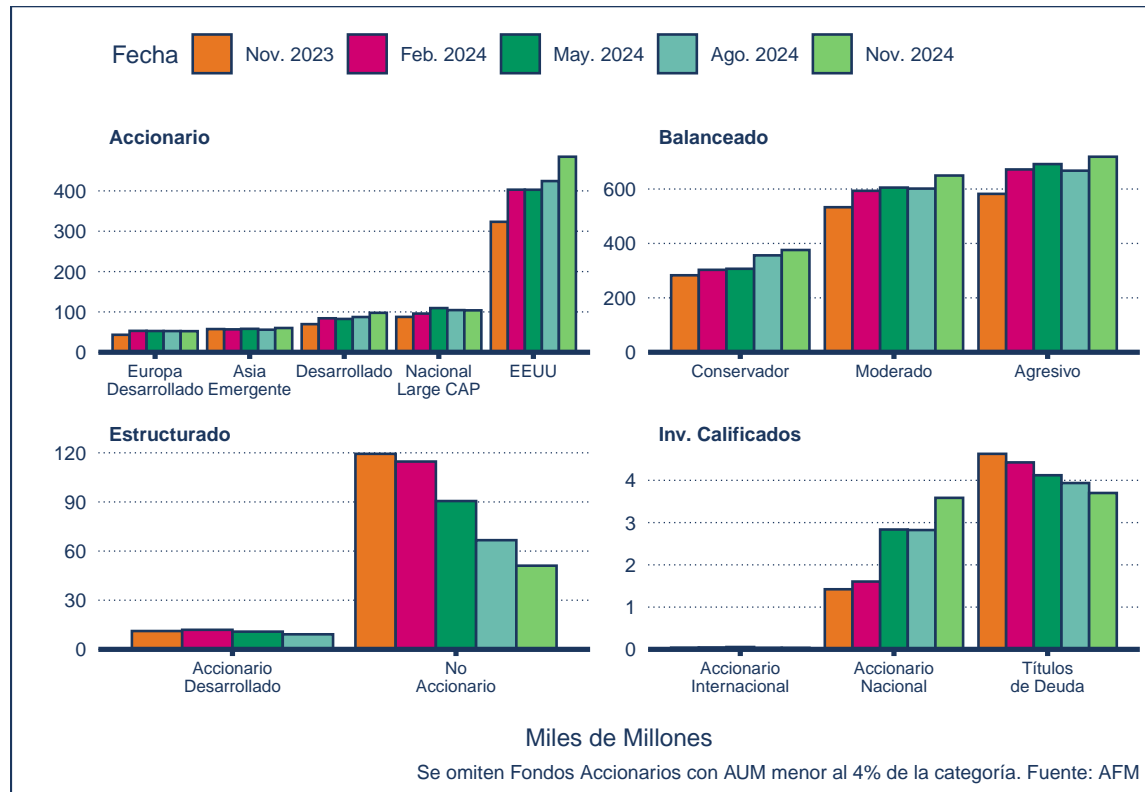


Figura 3: AUM por Subcategorías

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

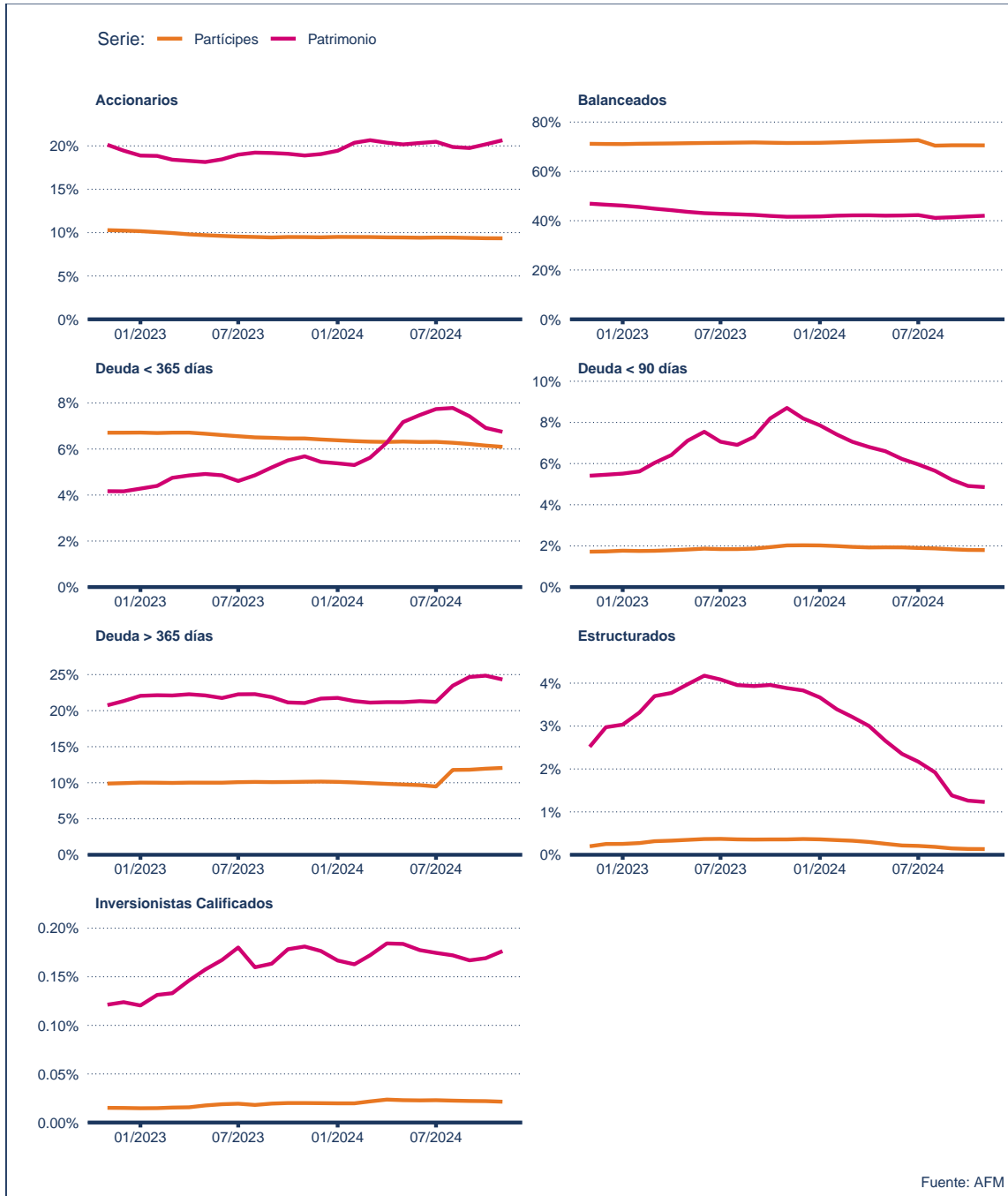


Figura 4: Evolución Participación AUM y Participes

2. Recursos APV por administradoras

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Patrimonio (MM\$)				
BTG Pactual	44.856	1,08	-15,85	-0,93
Banchile	370.532	8,90	20,37	1,14
Bancoestado	173.826	4,18	19,65	1,11
Bci	167.620	4,03	13,06	1,38
Bice	310.695	7,47	28,19	1,89
Credicorp	3.334	0,08	21,95	1,51
Itaú	86.008	2,07	28,04	2,25
Larrain Vial	751.394	18,06	21,64	1,75
Principal	865.863	20,81	18,33	1,52
Santander Asset Management	161.974	3,89	42,07	2,60
Scotia	28.633	0,69	55,58	4,88
Security	126.458	3,04	16,08	1,99
Sura	817.969	19,66	27,90	1,47
Zurich Asset Management	81.955	1,97	13,13	2,00
Otras no adheridas (*)	169.985	4,09		
Participes				
BTG Pactual	2.451	0,33	2,71	0,04
Banchile	21.596	2,89	8,30	0,18
Bancoestado	481.725	64,56	10,48	0,72
Bci	8.401	1,13	4,40	0,51
Bice	8.324	1,12	2,10	0,05
Credicorp	206	0,03	-6,43	0,22
Itaú	6.601	0,88	26,62	1,61
Larrain Vial	12.073	1,62	1,05	-0,16
Principal	94.445	12,66	-0,78	-0,18
Santander Asset Management	9.216	1,24	10,54	1,07
Scotia	4.509	0,60	2,39	0,38
Security	11.673	1,56	0,05	0,27
Sura	39.055	5,23	1,49	0,21
Zurich Asset Management	12.282	1,65	-1,24	-0,23
Otras no adheridas (*)	33.605	4,50		
Series				
BTG Pactual	32	4,83	-17,95	0,00
Banchile	59	8,90	-23,38	0,00
Bancoestado	24	3,62	26,32	0,00
Bci	48	7,24	-4,00	-2,04
Bice	53	7,99	-24,29	0,00

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora (continuación)

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Credicorp	8	1,21	-11,11	0,00
Itaú	42	6,33	-8,70	0,00
Larrain Vial	60	9,05	-7,69	0,00
Principal	108	16,29	0,93	0,00
Santander Asset Management	35	5,28	2,94	0,00
Scotia	18	2,71	0,00	0,00
Security	36	5,43	24,14	5,88
Sura	61	9,20	-19,74	0,00
Zurich Asset Management	59	8,90	-21,33	0,00
Otras no adheridas (*)	20	3,02		

(*) 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	33.580	0,81	-2,31	-9,23	-3,07
Asia Emergente	60.159	1,45	-1,16	9,83	4,70
Brasil	931	0,02	-3,63	-13,96	-15,77
Desarrollado	97.762	2,35	4,54	35,71	40,23
EEUU	484.683	11,67	7,29	43,16	49,89
Emergente	18.603	0,45	-1,17	52,61	82,51
Europa Desarrollado	52.285	1,26	-1,83	14,42	20,75
Europa Emergente	4.445	0,11	-0,44	19,79	24,43
Nacional Large CAP	103.888	2,50	-0,79	11,80	18,49
Nacional Otros	575	0,01	-0,97	12,73	18,92
Sectorial	414	0,01	-2,24	-71,79	-74,12
Balanceado					
Agresivo	718.690	17,31	2,85	19,05	23,43
Conservador	375.807	9,05	0,77	28,80	32,82
Moderado	649.622	15,65	3,07	17,98	21,85
Estructurado					
No Accionario	51.095	1,23	-0,79	-57,95	-57,20
Deuda <365 Días					
Internacional	912	0,02	-0,18	-5,72	7,53
Nacional en UF	121.075	2,92	0,06	148,95	128,80
Nacional en pesos	158.141	3,81	-1,38	13,48	15,19
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	5.058	0,12	1,11	-2,43	-4,52
Nacional	196.511	4,73	0,55	-29,66	-31,59
Deuda >365 Días					
Internacional	17	0,00	2,98		
Internacional Mercados Emergentes	14.616	0,35	4,99	34,75	32,34
Internacional Mercados Internacionales	34.079	0,82	-0,15	18,74	18,23
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	415.558	10,01	-0,71	24,63	33,30
Nacional Inversión en UF <3 años	269.798	6,50	-0,17	46,66	54,14
Nacional Inversión en UF >5 años	35.078	0,84	-4,63	12,79	28,10
Nacional Inversión en pesos	38.697	0,93	-1,93	1,60	9,53
Orig. Flex	202.119	4,87	0,55	59,62	70,41
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	35	0,00	-0,28	-14,38	-8,18
Accionario Nacional	3.585	0,09	14,69	134,22	152,14
Títulos de Deuda	3.700	0,09	-1,03	-18,80	-20,03

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por categoría

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	6.188	0,83	-0,67	-0,02	0,94
Asia Emergente	4.761	0,64	-0,11	-3,01	-9,02
Brasil	207	0,03	-0,18	2,92	2,12
Desarrollado	7.106	0,95	1,71	17,92	17,40
EEUU	28.381	3,80	1,09	13,78	15,24
Emergente	2.479	0,33	-0,05	2,56	15,78
Europa Desarrollado	3.684	0,49	-0,43	-0,26	-0,45
Europa Emergente	949	0,13	-0,89	-4,05	-4,31
Nacional Large CAP	15.742	2,11	-0,18	0,03	-0,16
Nacional Otros	97	0,01	-0,78	2,35	2,35
Sectorial	102	0,01	-0,68	-24,56	-25,62
Balanceado					
Agresivo	123.832	16,60	2,37	2,78	2,49
Conservador	276.801	37,11	-0,23	7,99	9,26
Moderado	125.670	16,85	0,36	5,44	6,20
Estructurado					
No Accionario	992	0,13	-1,50	-60,79	-59,49
Deuda <365 Días					
Internacional	191	0,03	-0,49	-4,48	2,56
Nacional en UF	4.851	0,65	-0,18	41,75	40,64
Nacional en pesos	40.417	5,42	-0,36	-1,04	-1,02
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	304	0,04	-1,37	3,07	5,49
Nacional	13.101	1,76	0,25	-4,88	-3,97
Deuda >365 Días					
Internacional	1	0,00	0,00		
Internacional Mercados Emergentes	744	0,10	-0,70	-63,45	-63,44
Internacional Mercados Internacionales	2.776	0,37	-0,07	6,12	6,27
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	21.726	2,91	-0,27	0,73	1,55
Nacional Inversión en UF <3 años	23.705	3,18	-0,14	1,62	1,56
Nacional Inversión en UF >5 años	3.063	0,41	-1,10	-1,27	0,81
Nacional Inversión en pesos	7.609	1,02	-0,37	-0,27	0,30
Orig. Flex	30.288	4,06	5,04	199,27	210,27
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	6	0,00	0,00	-14,29	-14,29
Accionario Nacional	71	0,01	-1,73	97,51	101,80
Títulos de Deuda	83	0,01	-2,56	-12,92	-13,70

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.