



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe de Ahorro Previsional Voluntario en Fondos Mutuos

Cifras a diciembre 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.

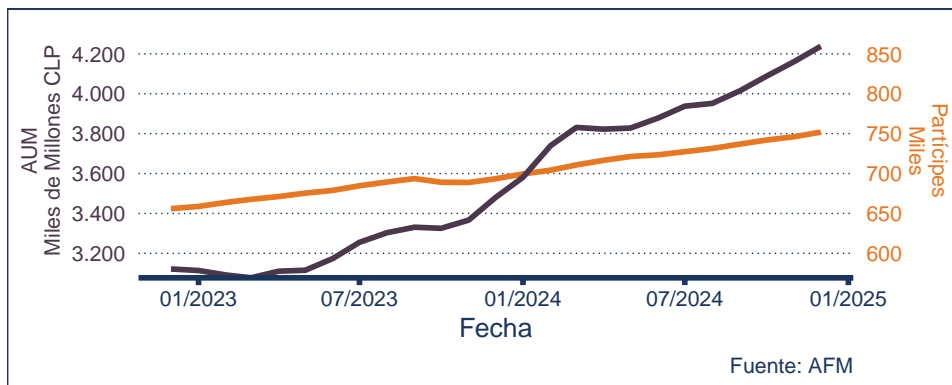


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos en APV a diciembre de 2024 fue de \$ 4.238 mil millones de pesos (US\$ 4.314 millones), representando un 5,4 % del total de fondos mutuos.² Con relación al número de participes en APV, estos alcanzaron los 751.872. 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 Anual (%)
Patrimonio (MM\$)	4.237.909	1,85	21,79
Participes	751.872	0,77	8,43
Series	663	0,00	-6,62

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹El informe fue realizado el 15 de enero de 2025

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 Anual (%)
Patrimonio (MM\$)				
Accionario	884.592	20,87	3,18	33,64
Balanceado	1.790.663	42,25	2,67	23,83
Deuda <365 días	282.411	6,66	0,81	49,46
Deuda <90 días	197.844	4,67	-1,85	-30,47
Deuda >365 días	1.017.370	24,01	0,73	35,15
Estructurado	44.276	1,04	-13,35	-66,71
Inv. Calificados	7.450	0,18	1,76	21,55
Otras (*)	13.303	0,31		
Partícipes				
Accionario	70.390	9,36	1,00	7,37
Balanceado	530.269	70,53	0,75	6,91
Deuda <365 días	45.549	6,06	0,20	2,44
Deuda <90 días	13.359	1,78	-0,34	-5,04
Deuda >365 días	90.960	12,10	1,17	29,21
Estructurado	878	0,12	-11,56	-65,57
Inv. Calificados	161	0,02	0,63	16,57
Otras (*)	306	0,04		
Series				
Accionario	188	28,36	0,00	-6,93
Balanceado	197	29,71	0,51	-7,51
Deuda <365 días	45	6,79	2,27	4,65
Deuda <90 días	45	6,79	0,00	2,27
Deuda >365 días	157	23,68	-0,63	4,67
Estructurado	16	2,41	-5,88	-58,97
Inv. Calificados	8	1,21	0,00	-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 diciembre 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 22%. 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 registra un crecimiento de 3,2% mensual, acumulando un 33,6% de crecimiento al cierre de 2024. Lo mismo sucede con los fondos balanceados, categoría de mayor participación en el APV (42%) y que anotó una variación mensual de 2,7%, registrando un crecimiento anual de 23,8%.

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 1.791 miles de millones del patrimonio de APV se concentran en los fondos balanceados, seguidos por 1.017 miles de millones en deuda > 365 días y 885 miles de millones en fondos accionarios. Más abajo, la Figura 3 presenta información del patrimonio de acuerdo a las subcategorías de los fondos.

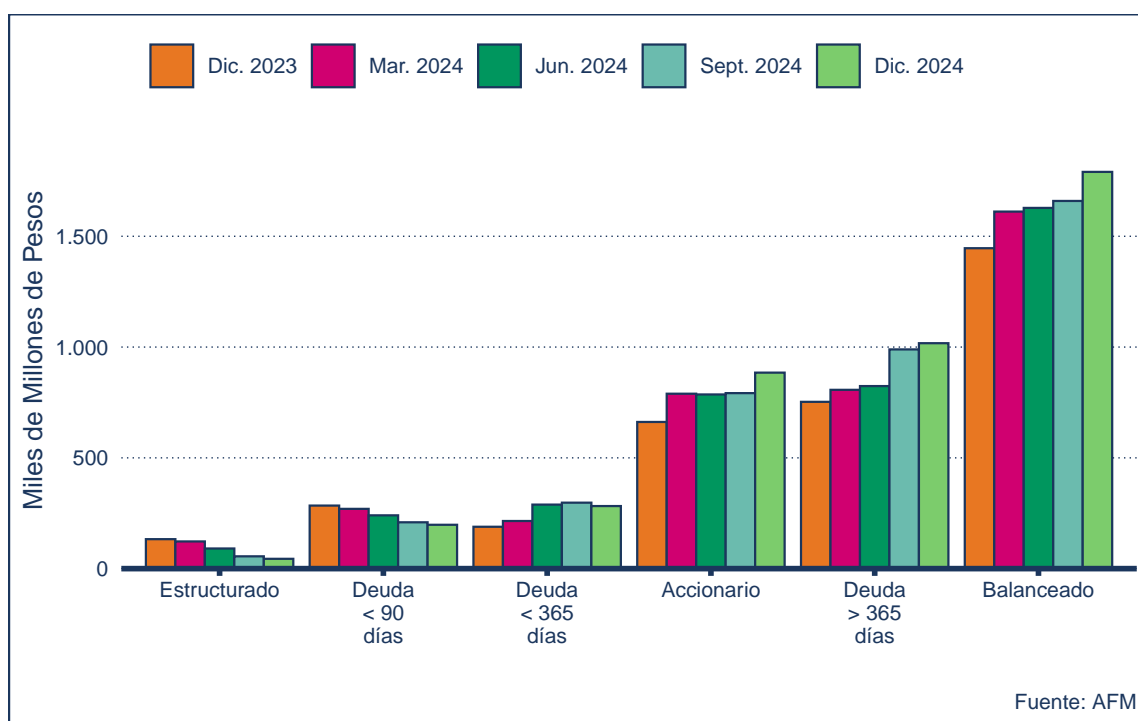


Figura 2: AUM en APV por Categoría Global y Tipo de Deuda

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 9,4 % 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 277.000 partícipes (36,9 % del total, aproximadamente).⁴

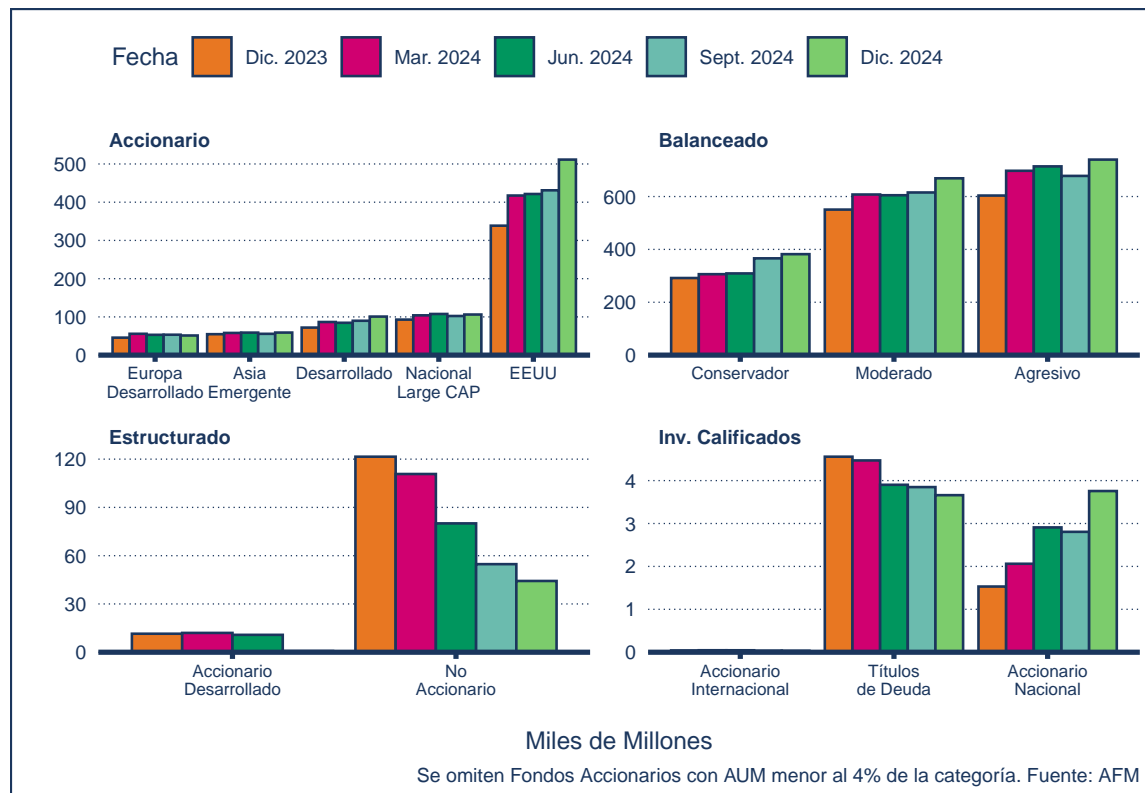


Figura 3: AUM por Subcategorías

Al revisar la participación en la Figura 4, podemos notar el aumento en participación de los fondos accionarios en el patrimonio APV de la industria, lo que contrasta con la caída de la participación de la deuda < 90 días y de los estructurados. Por último, se puede observar una pausa en el crecimiento de la participación de la deuda < 365 días en el patrimonio total destinado a APV.

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

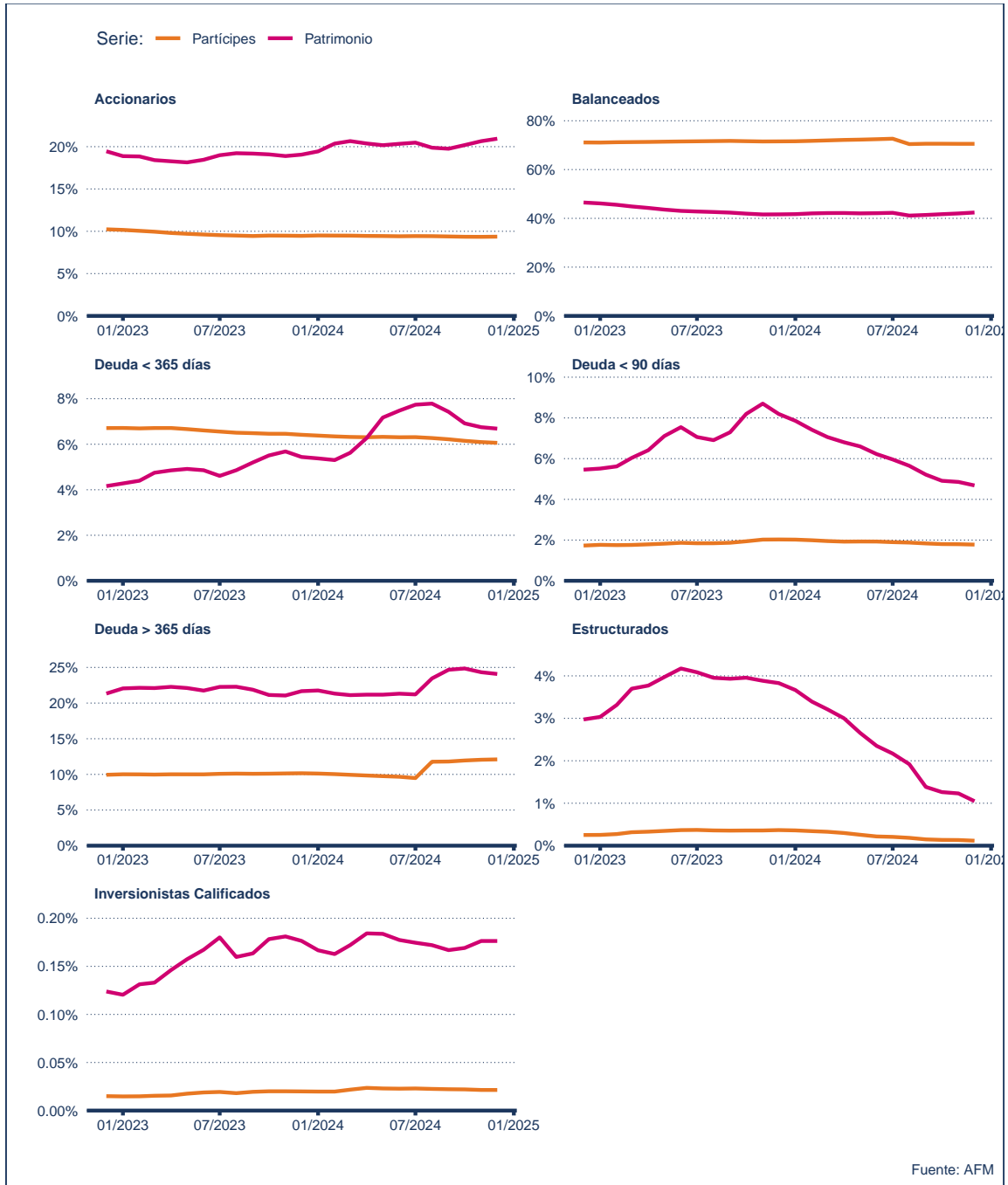


Figura 4: Evolución Participación AUM y Participes

2. Recursos APV por administradoras

Cuadro 3: Estadísticas por Administradora

Administradora	Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Patrimonio (MM\$)				
BTG Pactual	45.733	1,08	-15,90	1,95
Banchile	378.583	8,93	18,98	2,17
Bancoestado	176.333	4,16	17,77	1,44
Bci	168.974	3,99	11,28	0,81
Bice	316.272	7,46	25,43	1,79
Credicorp	3.384	0,08	20,11	1,51
Itaú	88.874	2,10	26,93	3,33
Larrain Vial	761.139	17,96	19,70	1,30
Principal	877.048	20,70	16,20	1,29
Santander Asset Management	167.018	3,94	39,16	3,11
Scotia	30.178	0,71	54,36	5,40
Security	128.918	3,04	15,08	1,95
Sura	829.857	19,58	25,67	1,45
Zurich Asset Management	82.838	1,95	11,62	1,08
Otras no adheridas (*)	182.759	4,31		
Participes				
BTG Pactual	2.484	0,33	3,42	1,37
Banchile	21.760	2,89	7,97	0,76
Bancoestado	485.693	64,60	10,63	0,82
Bci	8.462	1,13	4,44	0,72
Bice	8.336	1,11	1,21	0,15
Credicorp	207	0,03	-5,96	0,31
Itaú	6.776	0,90	25,48	2,66
Larrain Vial	12.131	1,61	1,21	0,48
Principal	94.383	12,55	-0,92	-0,07
Santander Asset Management	9.416	1,25	12,37	2,17
Scotia	4.536	0,60	2,51	0,60
Security	11.736	1,56	0,57	0,54
Sura	39.183	5,21	1,50	0,33
Zurich Asset Management	12.309	1,64	-1,65	0,22
Otras no adheridas (*)	34.461	4,58		
Series				
BTG Pactual	32	4,83	-15,79	0,00
Banchile	57	8,60	-16,18	-3,39
Bancoestado	24	3,62	26,32	0,00
Bci	50	7,54	0,00	4,17
Bice	52	7,84	-26,76	-1,89

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	-6,25	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	0,00
Sura	61	9,20	-8,96	0,00
Zurich Asset Management	60	9,05	-20,00	1,69
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 Anual (%)
Accionario				
América Latina	31.067	0,74	-7,48	-16,03
Asia Emergente	59.008	1,40	-1,91	7,73
Brasil	849	0,02	-8,76	-21,50
Desarrollado	100.823	2,39	3,13	39,96
EEUU	511.423	12,11	5,52	51,06
Emergente	18.409	0,44	-1,05	51,01
Europa Desarrollado	51.310	1,21	-1,86	12,29
Europa Emergente	4.586	0,11	3,18	23,60
Nacional Large CAP	106.147	2,51	2,17	14,23
Nacional Otros	583	0,01	1,31	14,21
Sectorial	386	0,01	-6,76	-73,70
Balanceado				
Agresivo	739.741	17,51	2,93	22,53
Conservador	381.949	9,04	1,63	30,90
Moderado	668.974	15,84	2,98	21,49
Estructurado				
No Accionario	44.276	1,05	-13,35	-63,56
Deuda <365 Días				
Internacional	891	0,02	-2,34	-7,92
Nacional en UF	123.611	2,93	2,09	154,17
Nacional en pesos	157.909	3,74	-0,15	13,31
Deuda <90 Días				
Internacional Dólar	5.226	0,12	3,32	0,81
Nacional	192.618	4,56	-1,98	-31,05
Deuda >365 Días				
Internacional Mercados Emergentes	14.975	0,35	2,45	38,05
Internacional Mercados Internacionales	34.943	0,83	2,53	21,75
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	417.971	9,89	0,58	25,36
Nacional Inversión en UF <3 años	274.225	6,49	1,64	49,06
Nacional Inversión en UF >5 años	33.647	0,80	-4,08	8,19
Nacional Inversión en pesos	37.775	0,89	-2,38	-0,82
Orig. Flex	203.835	4,82	0,85	60,98
Inversinista Calificado				
Accionario Internacional	33	0,00	-5,48	-19,08
Accionario Nacional	3.756	0,09	4,76	145,38
Títulos de Deuda	3.660	0,09	-1,08	-19,68

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por categoría

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Accionario				
América Latina	6.145	0,82	-0,69	-0,71
Asia Emergente	4.742	0,63	-0,40	-3,41
Brasil	205	0,03	-1,04	1,85
Desarrollado	7.265	0,97	2,23	20,55
EEUU	28.971	3,85	2,08	16,15
Emergente	2.478	0,33	-0,03	2,53
Europa Desarrollado	3.665	0,49	-0,52	-0,77
Europa Emergente	944	0,13	-0,54	-4,57
Nacional Large CAP	15.776	2,10	0,22	0,25
Nacional Otros	97	0,01	-0,04	2,31
Sectorial	103	0,01	0,33	-24,31
Balanceado				
Agresivo	126.870	16,88	2,45	5,30
Conservador	277.097	36,87	0,11	8,11
Moderado	126.302	16,81	0,50	5,97
Estructurado				
No Accionario	878	0,12	-11,56	-65,32
Deuda <365 Días				
Internacional	186	0,02	-2,19	-6,58
Nacional en UF	4.907	0,65	1,16	43,39
Nacional en pesos	40.456	5,38	0,09	-0,95
Deuda <90 Días				
Internacional Dólar	304	0,04	-0,02	3,05
Nacional	13.055	1,74	-0,35	-5,22
Deuda >365 Días				
Internacional Mercados Emergentes	745	0,10	0,13	-63,40
Internacional Mercados Internacionales	2.817	0,37	1,47	7,68
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	21.705	2,89	-0,09	0,64
Nacional Inversión en UF <3 años	23.751	3,16	0,19	1,82
Nacional Inversión en UF >5 años	3.048	0,41	-0,50	-1,76
Nacional Inversión en pesos	7.499	1,00	-1,44	-1,71
Orig. Flex	31.396	4,18	3,66	210,21
Inversionista Calificado				
Accionario Internacional	6	0,00	0,00	-14,29
Accionario Nacional	72	0,01	1,35	100,18
Títulos de Deuda	83	0,01	0,05	-12,87

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.