



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe Mensual Industria

Cifras a febrero de 2025

1. Comentarios y Cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras.¹ Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular Nro. 7 para el año 2025 de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile.

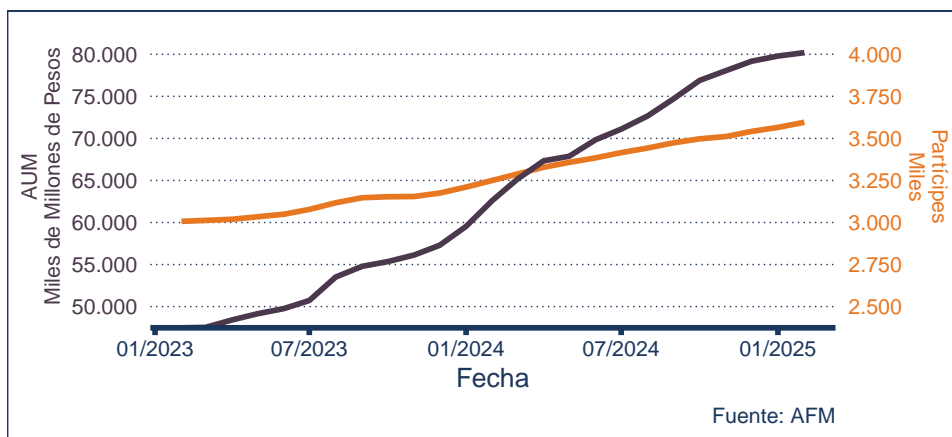


Figura 1: Evolución AUM y Participes

Como se observa en el Cuadro 1, durante febrero de 2025 el patrimonio efectivo promedió \$80.192 mil millones de pesos (US\$83.829 millones).² El número de partícipes fue 3.595.632, lo que representa una variación del 11 % respecto al mismo periodo en el año anterior. En tanto, el número de alternativas disponibles se ubicó en 2.723.³

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
AUM (MM\$)	80.192.245	0,51	1,29	28,04
Partícipes	3.595.632	0,85	1,53	10,62
Series	2.723	-0,58	-0,98	-3,68

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

¹El informe fue realizado el 18 de marzo de 2025.

²A partir de la Ley Única de Fondos publicada en 2014, se autoriza a que un fondo invierta en cuotas de fondos mutuos administrados por la misma administradora. Así, el patrimonio invertido a febrero de 2025 en fondos mutuos propios corresponde a 11 % del total del patrimonio efectivo de la industria.

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

Cuadro 2: Estadísticas por Categoría Global

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (MM\$)					
Accionario	5.416.980	6,75	-1,32	3,91	28,50
Balanceado	8.896.541	11,09	1,67	4,33	35,80
Deuda <365 días	15.210.068	18,97	3,33	7,74	137,29
Deuda <90 días	32.494.002	40,52	-2,38	-4,25	0,38
Deuda >365 días	15.225.109	18,99	2,37	2,21	51,62
Estructurado	1.252.981	1,56	-2,52	-13,85	-40,69
Inv. Calificados	500.295	0,62	-13,47	-27,29	-1,22
Otras (*)	1.196.268	1,49			
Participes					
Accionario	319.524	8,89	-0,72	1,10	10,41
Balanceado	1.048.521	29,16	1,87	3,15	12,23
Deuda <365 días	434.707	12,09	-1,78	-0,71	35,39
Deuda <90 días	1.189.167	33,07	0,02	0,04	-0,76
Deuda >365 días	482.213	13,41	-1,38	-1,57	4,98
Estructurado	21.698	0,60	-1,81	-18,64	-49,21
Inv. Calificados	1.318	0,04	-19,00	-50,64	-41,84
Otras (*)	98.485	2,74			
Series					
Accionario	686	25,19	-7,67	-7,92	-6,16
Balanceado	625	22,95	-1,73	-2,04	-7,68
Deuda <365 días	204	7,49	-4,23	-3,77	0,99
Deuda <90 días	311	11,42	0,65	1,30	10,28
Deuda >365 días	686	25,19	-0,87	-0,44	3,47
Estructurado	70	2,57	1,45	-15,66	-51,39
Inv. Calificados	34	1,25	-26,09	-32,00	-34,62
Otras (*)	107	3,93			

(*) 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. Algunos fondos no clasificados fueron considerados según información presentada por la CMF. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Durante febrero de 2025, el patrimonio efectivo total administrado por Fondos Mutuos experimentó una variación de 0,51 %, cerrando así con una variación a doce meses de 28 %. Si se revisan los resultados por categoría del último mes, destaca nuevamente la categoría de deuda menor a 365 días, anotando un crecimiento de 3,3 % mensual de su patrimonio administrado, acumulando un 7,7 % de crecimiento *year to date* y un 137,3 % a doce meses. En el Cuadro 2 es posible revisar estos resultados por categoría global con un mayor detalle, tanto a nivel de patrimonio, como de partícipes y series.

Al revisar la Figura 2, que muestra la evolución del patrimonio en montos absolutos (en pesos), se observa que la categoría de deuda < 90 días ha sido consistentemente la de mayor patrimonio durante el último año, alcanzando 32.494 miles de millones de pesos (MMM\$) al respectivo mes. A febrero de 2025, las demás categorías de mayor importancia son la deuda menor a 365 días alcanzando 15.210 MMM\$, la categoría de fondos de deuda mayores a 365 días, alcanzando 15.225 MMM\$ y la categoría de fondos balanceados y accionarios, alcanzando 8.897 y 5.417 MMM\$, respectivamente.

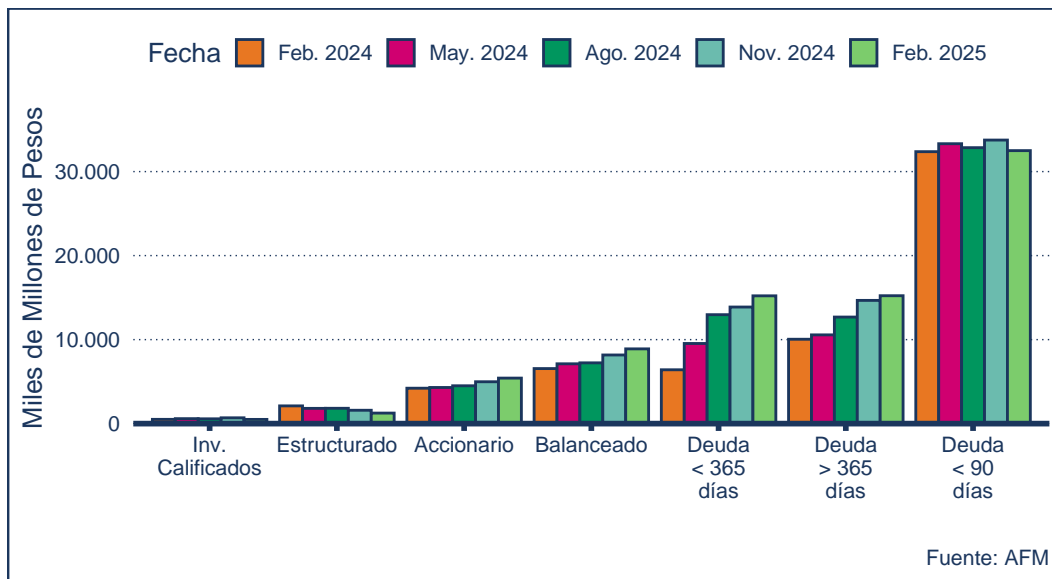


Figura 2: AUM por Categoría Global y Tipo de Deuda

Con respecto a la evolución de la estructura y participación de la industria, la mayoría de los recursos se concentra en los fondos de deuda. Esta preponderancia de los fondos de deuda se repite a través de los años, tal como se muestra en la Figura 4, sumando consistentemente más de la mitad del patrimonio de la industria, representando un 78 % del total al mes de estudio. A día de hoy, los fondos de deuda < 90 días por sí solos concentran alrededor de un 41 % del patrimonio de la industria.

Si se revisa en la Figura 3 el detalle de la participación por subcategoría, como ya es de costumbre, dentro de los fondos accionarios la mayor parte del capital se concentra principalmente en los fondos accionarios EE.UU. y luego en los nacionales large CAP y desarrollados, ocurriendo lo mismo con los partícipes. Por su parte, dentro de los fondos balanceados, los balanceados conservadores predominan tanto en patrimonio como en total de partícipes, seguidos en ambas métricas por los balanceados moderados.

En cuanto a los partícipes a nivel industria, las categorías que concentran más partícipes en el mes de estudio corresponden a los fondos de deuda, llevándose el 60 % de los partícipes, equivalente a 2.106.087, y los fondos balanceados, alcanzando el 30 % de los mismos (1.048.521).⁴

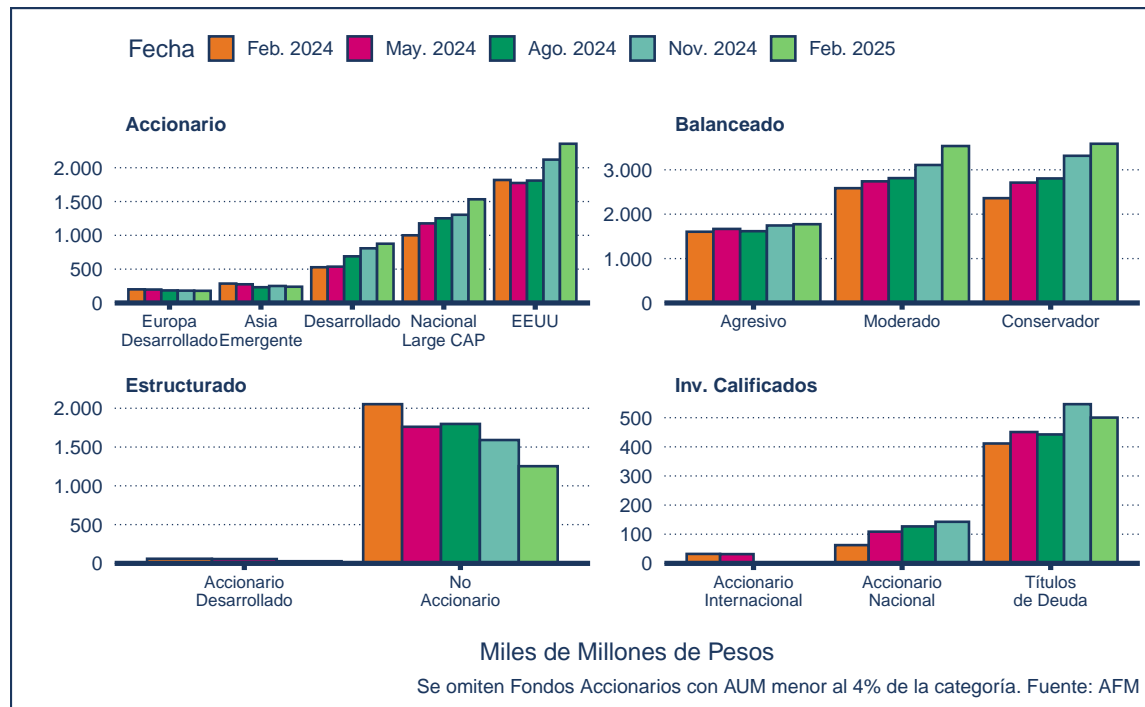


Figura 3: AUM por Subcategorías

Por último, en la Figura 4 se observa la evolución de la participación de las categorías con mayor detalle. Se puede notar que, en términos de AUM, la participación de la deuda menor a 90 días ha disminuido, contrastando con el crecimiento de la participación de las categorías deuda de mayor plazo —menor y mayor a 365 días—, que ha aumentado sustancialmente desde principios de 2024 al mes de estudio.

⁴Para más información sobre patrimonio y partícipes por subcategorías revisar Cuadro 7 y 8 en Anexos

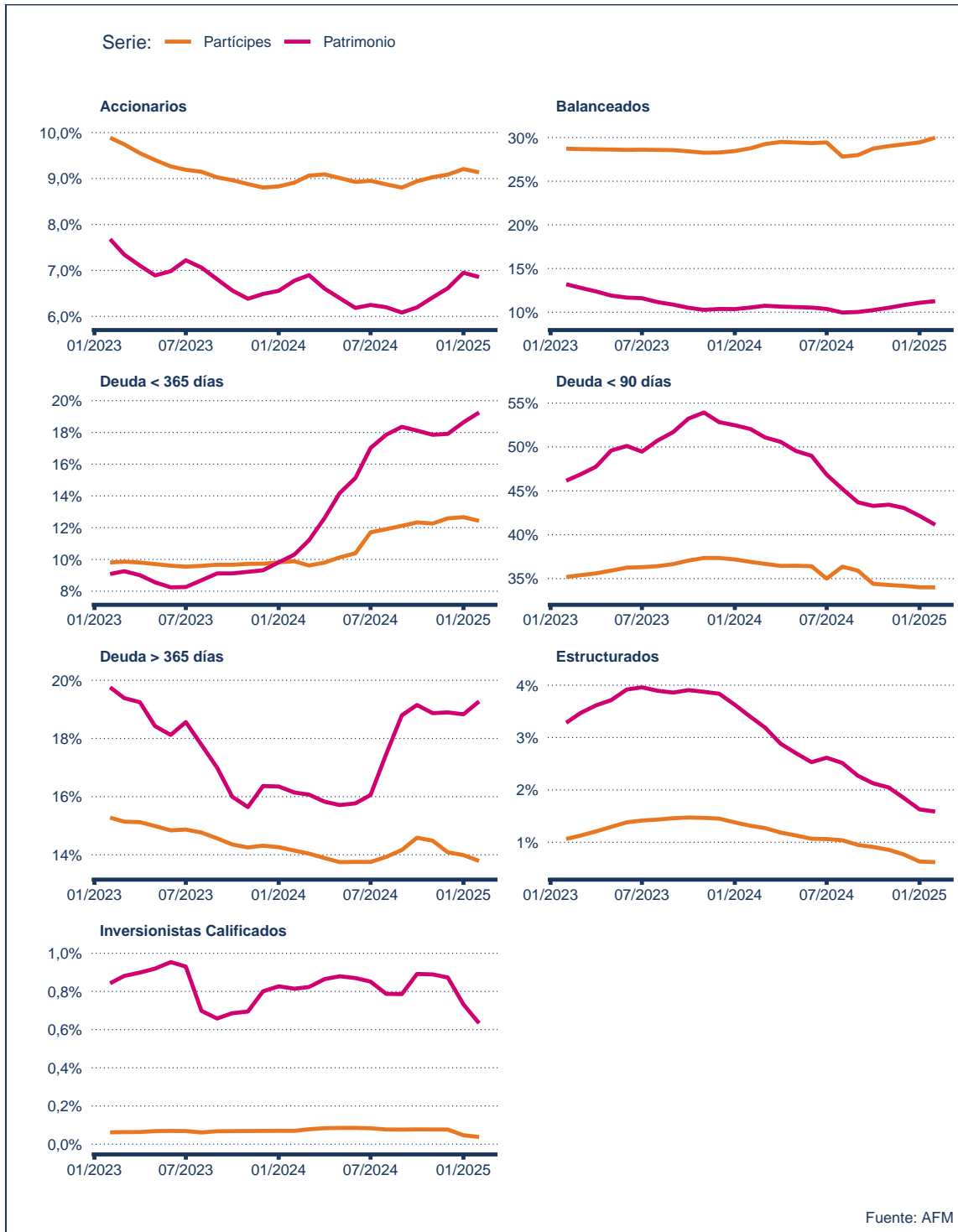


Figura 4: Participación de mercado por categoría en los últimos 24 meses

2. Cifras por Administradora

Cuadro 3: AUM, Participación de Mercado e Inversión en Fondos Propios (FP)

Administradora	AUM (MM\$)	Fondos Propios		Participación (%)	
		MM\$	(%)	Con FP	Sin FP
BTG Pactual	1.391.322	1.891	0,14	1,73	1,94
Banchile	18.548.195	3.585.927	19,33	23,13	20,86
Banco Internacional	225.555	601	0,27	0,28	0,31
Bancoestado	7.024.156	1.150.582	16,38	8,76	8,19
Bci	9.689.237	847.822	8,75	12,08	12,32
Bice	4.934.712	389.444	7,89	6,15	6,34
Compass Group Chile S.A.	275.756	40.704	14,76	0,34	0,33
Credicorp	463.606	8.875	1,91	0,58	0,63
Itaú	4.698.282	351.326	7,48	5,86	6,06
Larrain Vial	3.577.654	340.342	9,51	4,46	4,51
Principal	2.306.583	288.152	12,49	2,88	2,81
Santander Asset Management	14.445.575	729.261	5,05	18,01	19,12
Scotia	3.796.998	690	0,02	4,73	5,29
Security	3.363.230	332.378	9,88	4,19	4,22
Sura	2.829.681	248.412	8,78	3,53	3,60
Zurich Asset Management	1.180.764	137.656	11,66	1,47	1,45
Otras no adheridas (*)	1.440.938			1,80	2,01
Total	80.192.245	8.454.502	10,54		

(*) Corresponde a aquellas administradoras que no adhieren a los principios y códigos de autorregulación de la AFM. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos, CMF.

Cuadro 4: Variación patrimonio total por Administradora

Administradora	Anual (MM\$)	Anual (%)	Mensual (%)
BTG Pactual	196.901	16,49	-1,09
Banchile	4.124.950	28,60	-0,05
Banco Internacional	56.367	33,32	3,21
Bancoestado	1.429.300	25,55	1,23
Bci	2.108.990	27,82	-0,91
Bice	1.392.122	39,30	0,08
Compass Group Chile S.A.	76.042	38,08	0,52
Credicorp	36.337	8,50	2,16
Itaú	1.554.667	49,45	2,83
Larrain Vial	364.462	11,34	0,16
Principal	418.476	22,16	0,19
Santander Asset Management	2.936.811	25,52	0,65

Cuadro 4: Variación patrimonio total por Administradora (continuación)

Administradora	Anual (MM\$)	Anual (%)	Mensual (%)
Scotia	906.205	31,35	4,55
Security	596.479	21,56	-0,22
Sura	768.717	37,30	1,26
Zurich Asset Management	125.522	11,90	-1,53
Otras no adheridas (*)	469.851	48,38	0,18

(*) Corresponde a aquellas administradoras que no se adhieren a los principios y códigos de autorregulación de la Asociación. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 5: Partícipes por Administradora

Administradora	Partícipes Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
BTG Pactual	22.825	0,63	15,61	1,81
Banchile	430.808	11,98	14,61	0,96
Banco Internacional	1.095	0,03	28,22	2,55
Bancoestado	1.196.733	33,28	10,49	0,78
Bci	214.695	5,97	8,50	0,62
Bice	77.370	2,15	-0,58	1,15
Compass Group Chile S.A.	9.997	0,28	73,03	2,51
Credicorp	127.129	3,54	26,49	1,83
Itaú	107.123	2,98	30,60	1,54
Larrain Vial	75.849	2,11	2,99	-0,03
Principal	283.223	7,88	-2,19	0,19
Santander Asset Management	391.979	10,90	7,87	0,64
Scotia	177.843	4,95	5,14	0,29
Security	71.258	1,98	4,73	0,25
Sura	83.340	2,32	8,30	0,54
Zurich Asset Management	36.787	1,02	-1,02	0,22
Otras no adheridas (*)	287.578	8,00	25,70	2,16

(*) Corresponde a aquellas administradoras que no se adhieren a los principios y códigos de autorregulación de la Asociación. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

3. Rentabilidades

Cuadro 6: Rentabilidad nominal por Categoría AFM

Categoría	Mensual			Anual
	Mínimo	Promedio	Máximo	Promedio
Accionario				
América Latina	-6,54	-3,68	5,31	-18,22
Asia Emergente	-2,60	-0,76	1,94	6,45
Desarrollado	-6,54	-4,18	-1,30	8,88
EEUU	-9,67	-5,59	-1,54	11,69
Emergente	-4,81	-1,30	0,91	4,90
Europa Desarrollado	-2,64	0,29	3,03	4,00
Nacional Large CAP	0,40	2,90	4,70	15,63
Balanceado				
Agresivo	-3,63	-2,46	0,39	6,85
Conservador	-2,63	0,20	1,17	7,12
Moderado	-3,21	-1,20	1,88	6,85
Estructurado				
No Accionario	0,00	0,54	0,97	6,17
Deuda <365 Días				
Internacional	0,33	0,38	0,66	4,36
Nacional en UF	0,39	0,54	0,70	7,94
Nacional en pesos	0,29	0,45	0,63	6,09
Deuda <90 Días				
Internacional Dólar	-0,16	0,29	0,37	4,50
Nacional	0,05	0,35	0,52	5,35
Deuda >365 Días				
Internacional Mercados Emergentes	0,27	1,02	2,00	7,32
Internacional Mercados Internacionales	-2,61	0,63	1,81	5,53
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	0,76	0,91	1,15	9,87
Nacional Inversión en UF <3 años	0,73	0,86	1,04	9,84
Nacional Inversión en UF >5 años	-0,64	0,55	1,54	10,43
Nacional Inversión en pesos	0,39	0,67	1,07	7,30
Orig. Flex	-0,02	0,77	1,11	8,93
Inversionista Calificado				
Títulos de Deuda	-0,07	0,64	1,52	9,19

Rentabilidad medida en la moneda de cada fondo. Promedios ponderados por patrimonio. Fuente: AFM

Anexos

Cuadro 7: Patrimonio por categoría

Categoría Global	Totales (Millones \$)	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	148.068	0,19	-12,79	-17,36	-33,63
Asia Emergente	240.012	0,30	-2,06	-2,39	-16,25
Desarrollado	875.990	1,11	-1,25	2,67	65,88
EEUU	2.354.425	2,98	-1,39	2,46	29,47
Emergente	85.699	0,11	-1,35	-1,45	-6,20
Europa Desarrollado	179.787	0,23	0,52	0,97	-10,81
Nacional Large CAP	1.532.999	1,94	1,98	14,39	53,19
Balanceado					
Agresivo	1.774.056	2,25	-3,66	-1,53	10,55
Conservador	3.586.827	4,54	0,39	2,74	51,94
Moderado	3.535.658	4,48	5,97	9,30	36,72
Estructurado					
No Accionario	1.252.981	1,59	-2,52	-13,85	-38,97
Deuda <365 Días					
Internacional	511.116	0,65	-2,82	-4,29	82,83
Nacional en UF	7.035.344	8,91	9,12	13,62	212,09
Nacional en pesos	7.663.608	9,70	-1,07	3,69	98,06
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	6.564.871	8,31	1,19	2,15	15,74
Nacional	25.929.131	32,82	-3,25	-5,74	-2,88
Deuda >365 Días					
Internacional Mercados Emergentes	486.385	0,62	1,80	5,40	31,68
Internacional Mercados Internacionales	402.285	0,51	-2,57	0,36	12,32
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	3.739.735	4,73	0,94	-0,48	26,83
Nacional Inversión en UF <3 años	4.866.471	6,16	5,67	5,94	80,49
Nacional Inversión en UF >5 años	754.499	0,96	-1,98	-5,80	15,91
Nacional Inversión en pesos	511.324	0,65	-5,02	-7,22	-22,61
Orig. Flex	4.464.410	5,65	2,31	3,10	89,34
Inversionista Calificado					
Títulos de Deuda	500.295	0,63	-3,76	-6,57	21,60

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 8: Partícipes por categoría

Categoría Global	Partícipes Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	21.738	0,62	0,32	-0,42	4,97
Asia Emergente	14.900	0,43	-0,93	-1,44	-1,22
Desarrollado	37.566	1,07	0,51	2,70	38,29
EEUU	140.403	4,01	1,76	4,74	21,12
Emergente	10.844	0,31	-1,44	-1,84	-16,19
Europa Desarrollado	12.095	0,35	-0,16	-1,01	-2,98
Nacional Large CAP	81.977	2,34	0,46	2,35	6,97
Balanceado					
Agresivo	188.778	5,40	2,24	4,25	8,68
Conservador	546.355	15,62	-0,50	0,44	9,37
Moderado	313.388	8,96	6,06	7,55	20,06
Estructurado					
No Accionario	21.698	0,62	-1,81	-18,64	-48,42
Deuda <365 Días					
Internacional	8.204	0,23	-16,11	-16,63	24,07
Nacional en UF	122.985	3,52	3,88	6,39	73,31
Nacional en pesos	303.519	8,68	-3,47	-2,84	24,71
Deuda <90 Días					
Internacional Dólar	94.987	2,72	1,82	2,72	7,16
Nacional	1.094.179	31,29	-0,13	-0,19	-1,40
Deuda >365 Días					
Internacional Mercados Emergentes	11.700	0,33	1,03	0,58	-0,27
Internacional Mercados Internacionales	9.884	0,28	0,57	1,21	17,19
Nacional Inversión UF >3 años y =<5	146.696	4,19	-0,25	-1,02	-1,00
Nacional Inversión en UF <3 años	130.998	3,75	0,99	1,24	7,42
Nacional Inversión en UF >5 años	19.664	0,56	-0,66	-3,11	-0,39
Nacional Inversión en pesos	56.770	1,62	-0,77	-1,40	-3,18
Orig. Flex	106.500	3,05	-6,39	-5,79	17,46
Inversionista Calificado					
Títulos de Deuda	1.318	0,04	-1,61	-2,85	-19,25

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.