

ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Tasa Anualizada de Costos

Durante octubre 2026

1. Resumen

A continuación, se presentan cinco tablas con estadísticas descriptivas derivadas de las Tasas Anualizadas de Costos de los fondos mutuos en el último mes. Para evitar una subrepresentación de los costos que enfrentan los partícipes, se omitieron series destinadas a fondos propios.[1] En los cuadros, la columna «Media» representa un promedio simple y la columna «Promedio» está ponderada por patrimonio efectivo.

Cuadro 1: Estadísticas de TAC en Fondos Mutuos

Categoría	Mínimo	Mediana	Media	Promedio	Máximo
Accionario	0,00	2,13	2,26	2,20	16,19
Balanceado	0,00	1,49	1,67	1,57	5,73
Deuda <365 días	0,07	1,03	0,98	1,06	2,00
Deuda <90 días	0,00	0,69	0,73	0,67	1,65
Deuda >365 días	0,00	1,04	1,12	1,18	2,71
Estructurado	0,35	0,64	0,73	0,80	1,58
Inv. Calificados	0,00	0,84	0,86	0,25	2,66
Industria	**0,00**	**1,21**	**1,47**	**1,11**	**16,19**

Nota: Valores en porcentaje. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Cuadro 2: Estadísticas de TAC en Fondos Mutuos APV

Categoría	Mínimo	Mediana	Media	Promedio	Máximo
Accionario	0,00	1,54	1,53	1,61	3,39
Balanceado	0,00	1,06	1,10	1,24	2,42
Deuda <365 días	0,08	0,79	0,79	0,90	1,35
Deuda <90 días	0,00	0,57	0,59	0,73	1,32
Deuda >365 días	0,00	0,80	0,84	0,97	1,68
Estructurado	0,61	1,00	0,96	1,01	1,26
Inv. Calificados	0,00	0,72	0,76	0,95	1,89
APV Industria	**0,00**	**1,01**	**1,11**	**1,25**	**3,39**

Nota: Valores en porcentaje. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

[1] A partir de enero de 2014, producto de la publicación de la Ley Única de Fondos, se autoriza a que un fondo invierta en cuotas de fondos mutuos administrados por la misma administradora

Cuadro 3: Estadísticas de TAC en Series Digitales*

Categoría	Mínimo	Mediana	Media	Promedio	Máximo
Accionario	0,30	1,21	1,57	1,11	5,10
Balanceado	0,24	1,21	1,26	1,22	2,94
Deuda <365 días	0,51	1,10	0,99	1,13	1,40
Deuda <90 días	0,00	0,76	0,75	0,88	1,35
Deuda >365 días	0,00	0,79	0,87	1,15	1,79
Estructurado	0,39	0,62	0,63	0,63	0,89
Inv. Calificados	0,00	0,40	0,35	0,62	0,64
Series Digitales	**0,00**	**1,18**	**1,16**	**1,15**	**5,10**

*Considera solo series exclusivas para aportes digitales.
Nota: Valores en porcentaje. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Cuadro 4: Estadísticas de TAC en Fondos Mutuos por categoría

Categoría	Mínimo	Mediana	Media	Promedio	Máximo
Accionario					
América Latina	0,00	1,89	2,07	2,35	5,03
Asia Emergente	0,00	2,02	2,18	2,53	4,81
Desarrollado	0,01	1,60	1,96	2,05	5,10
EEUU	0,00	1,68	1,98	1,91	4,96
Emergente	0,16	1,57	1,98	2,41	4,82
Europa Desarrollado	0,00	2,16	2,31	2,48	4,82
Nacional Large CAP	0,00	1,76	2,01	2,15	16,19
Balanceado					
Agresivo	0,00	1,55	1,76	1,72	5,73
Conservador	0,00	1,18	1,23	1,26	4,61
Moderado	0,00	1,36	1,55	1,67	5,17
Estructurado					
No Accionario	0,35	0,67	0,76	0,80	1,58
Deuda <365 Días					
Internacional	0,51	1,19	1,14	1,07	1,83
Nacional en UF	0,10	0,96	0,97	1,09	2,00
Nacional en pesos	0,07	0,88	0,90	1,04	2,00
Deuda <90 Días					
Internacional, Dólar	0,00	0,72	0,76	0,77	1,65
Nacional	0,00	0,65	0,69	0,65	1,59
Deuda >365 Días					
Internacional, Mercados Emergentes	0,00	1,06	1,10	1,16	2,11
Internacional, Mercados Internacionales	0,00	1,05	1,18	0,95	2,71
Nacional, Inversión UF >3 años y =<5	0,00	1,00	1,07	1,25	2,64
Nacional, Inversión en UF <3 años	0,00	0,99	1,03	1,13	2,15
Nacional, Inversión en UF >5 años	0,06	1,01	1,02	0,85	2,09
Nacional, Inversión en pesos	0,04	1,00	0,99	1,16	1,93
Orig. Flex	0,00	0,99	0,99	1,18	2,17
Inversionista Calificado					
Títulos de Deuda	0,00	0,72	0,81	0,13	2,66

Nota: Valores en porcentaje. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Cuadro 5: Estadísticas de TAC en Fondos Mutuos APV por categoría

Categoría	Mínimo	Mediana	Media	Promedio	Máximo
Accionario					
América Latina	0,00	1,61	1,66	1,93	3,10
Asia Emergente	0,03	1,61	1,45	1,76	2,56
Desarrollado	0,05	1,13	1,38	1,60	3,37
EEUU	0,05	1,52	1,49	1,34	3,37
Emergente	0,44	1,20	1,48	1,93	3,39
Europa Desarrollado	0,00	1,68	1,60	1,90	3,39
Nacional Large CAP	0,00	1,63	1,61	2,02	3,22
Balanceado					
Agresivo	0,00	1,21	1,28	1,37	2,42
Conservador	0,00	0,88	0,94	1,01	1,88
Moderado	0,00	1,03	1,08	1,22	2,12
Estructurado					
No Accionario	0,61	1,00	0,96	1,01	1,26
Deuda <365 Días					
Nacional en UF	0,50	0,83	0,86	0,95	1,35
Nacional en pesos	0,08	0,76	0,75	0,87	1,33
Deuda <90 Días					
Internacional, Dólar	0,00	0,46	0,39	0,55	0,92
Nacional	0,02	0,60	0,62	0,74	1,32
Deuda >365 Días					
Internacional, Mercados Emergentes	0,24	1,02	0,90	0,87	1,61
Internacional, Mercados Internacionales	0,33	1,05	1,00	0,99	1,68
Nacional, Inversión UF >3 años y =<5	0,00	0,80	0,84	1,05	1,60
Nacional, Inversión en UF <3 años	0,00	0,80	0,81	0,87	1,36
Nacional, Inversión en UF >5 años	0,06	0,65	0,76	0,81	1,64
Nacional, Inversión en pesos	0,04	0,90	0,79	1,00	1,35
Orig. Flex	0,19	0,80	0,86	0,87	1,60
Inversionista Calificado					
Títulos de Deuda	0,00	0,72	0,67	0,80	1,89

Nota: Valores en porcentaje. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

2. Costos asociados a los fondos mutuos

Las instrucciones de cómo se reportan los costos de los fondos mutuos se encuentran en la circular N 1.782 de 2005 de la CMF. Las sociedades administradoras deben enviar la información corresponde a una estadística de los costos asociados a la inversión en fondos mutuos, para cada uno de los que administren, referida al último día del mes que se informa.

La «Tasa Anual de Costo Total» de un fondo o de una serie de cuotas, según corresponda, es la sumatoria de los porcentajes que resultan de dividir los costos asociados a la inversión en el fondo mutuo o en la serie de cuotas, sobre el patrimonio del fondo o de la serie, en forma diaria, durante el año terminado el último día del mes al cual se refiere la información. La fórmula para el cálculo es la siguiente:

$$\text{TAC} = \left[\left(\frac{\text{Costos}_1}{\text{Patrimonio}_1}\right) + ... + \left(\frac{\text{Costos}_N}{\text{Patrimonio}_N}\right)\right] \times \frac{365}{N}$$

Donde:

TAC: Tasa Anual de Costo Total del año terminado el último día del mes al cual se refiere la información, expresada en términos anuales.

Costos$_1$: Sumatoria de los montos efectivamente devengados por concepto de remuneración de la sociedad administradora (fija y variable), gastos operacionales y otros gastos, al fondo mutuo o a la serie de cuotas, según corresponda, el primer día del período que se informa.

Costos$_N$: Sumatoria de los montos efectivamente devengados por concepto de remuneración de la sociedad administradora (fija y variable), gastos operacionales y otros gastos, al fondo mutuo o a la serie de cuotas, según corresponda, el último día del período que se informa.

Patrimonio$_1$: Patrimonio del fondo mutuo o de la serie de cuotas, según corresponda, al primer día del período que se informa, determinado de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular N 1.738 de 2005.

Patrimonio$_N$: Patrimonio del fondo mutuo o de la serie de cuotas, de ser el caso, al último día del período que se informa, determinado de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular N 1.738 de 2005.

N: Número de días en operaciones del fondo mutuo o la serie de cuotas, en su caso.