

ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS DE CHILE

Informe mensual de la industria

*Patrimonio promedio efectivo administrado,
partícipes y rentabilidades según estrategia
efectiva de inversión.
Cifras promedio mensuales.*

Cifras a junio de 2018



1. Comentarios y cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras¹. Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N° 7 para el año 2018 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A junio de 2018, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$37.959 mil millones² (US\$ 60.050 millones), lo cual implicó un aumento de 5,7% respecto al mismo periodo del 2017 (tabla 1)³. El número de partícipes fue 2.675.873 (14,6% anual) (tabla 2). En tanto, el número de alternativas disponibles se ubicó en torno a las 2.800 (tabla 3).

Tabla 1
Patrimonio total administrado

| | Patrimonio (millones de pesos) | Participación de mercado | Var. mensual | Var. YTD | Var. anual |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|------------|------------|
| | | | | | |
| Accionario | 3.510.700 | 9,2 | -0,9 | 15,0 | 48,6 |
| Balanceado | 3.658.084 | 9,6 | -0,6 | 10,1 | 53,5 |
| Deuda (1) | 29.860.354 | 78,7 | 1,1 | 7,3 | -2,1 |
| Estructurado (1) | 81.936 | 0,2 | -9,4 | -26,9 | 4,6 |
| Inv. calificado | 571.033 | 1,5 | -6,3 | 51,2 | 82,0 |
| Otros (2) | 276.789 | 0,7 | 0,3 | -22,6 | -0,3 |
| Total | 37.958.895 | 100 | 0,6 | 8,3 | 5,7 |

Tabla 2
Partícipes

| | Partícipes | Participación de mercado | Var. mensual | Var. YTD | Var. anual |
|------------------|------------------|-----------------------------|--------------|------------|-------------|
| | | | | | |
| Accionario | 399.219 | 14,9 | 0,4 | 7,9 | 30,4 |
| Balanceado | 339.722 | 12,7 | 39,0 | 39,0 | 78,2 |
| Deuda (1) | 1.905.398 | 71,2 | 4,6 | 4,6 | 5,1 |
| Estructurado (1) | 3.646 | 0,1 | -37,7 | -37,7 | -25,4 |
| Inv. calificado | 2.654 | 0,1 | 43,1 | 43,1 | 83,1 |
| Otros (2) | 25.234 | 0,9 | N/A | N/A | N/A |
| Total | 2.675.873 | 100 | 1,3 | 8,5 | 14,6 |

(1) 4,7 y 66,7% de las series de fondos mutuos de deuda y estructurados a junio de 2017 pertenecían a fondos que finalizaron operaciones en el transcurso del año, respectivamente. (2) 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 Administradoras de Fondos Mutuos.

¹ La información de junio de 2018 fue descargada el 4 de julio del mismo año.

² Cabe señalar que 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. Así, el patrimonio que se encuentra invertido a junio de 2018 en fondos mutuos propios corresponde a un 4% del total del patrimonio efectivo de la industria.

³ Para una revisión más desagregada de las cifras ver anexos 2 y 3.

Tabla 3
Series

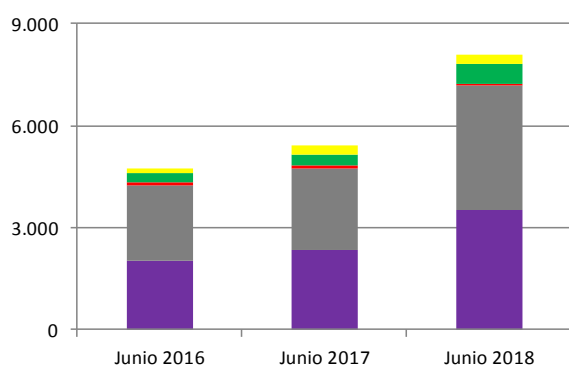
| Series | Series | Participación de mercado | Var. mensual | Var. YTD | Var. anual |
|-----------------|--------------|--------------------------|--------------|------------|------------|
| | | | | | |
| Accionario | 936 | 33,4 | 0,5 | -1,2 | -0,3 |
| Balanceado | 585 | 20,9 | 0,2 | 9,6 | 23,7 |
| Deuda (1) | 1150 | 41,0 | 0,5 | 4,0 | 7,1 |
| Estructurado | 8 | 0,3 | -11,1 | -38,5 | -33,3 |
| Inv. calificado | 71 | 2,5 | 0,0 | 18,3 | 31,5 |
| Otros (1) | 54 | 1,9 | N/A | N/A | N/A |
| Total | 2.804 | 100 | 2,9 | 2,9 | 6,8 |

(1) 4,7 y 66,7% de las series de fondos mutuos de deuda y estructurados a junio de 2017 pertenecían a fondos que finalizaron operaciones en el transcurso del año, respectivamente. (2) 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 Administradoras de Fondos Mutuos.

Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentró en la categoría deuda (gráfico 1), siendo los con duración menor a 90 días y mayores a 365 días quienes agruparon la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5).

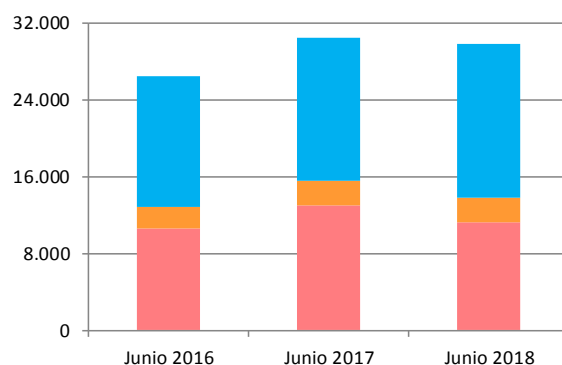
Gráfico 1

Fondos mutuos distintos a deuda
(miles de millones de pesos)



Fondos mutuos de deuda

(miles de millones de pesos)

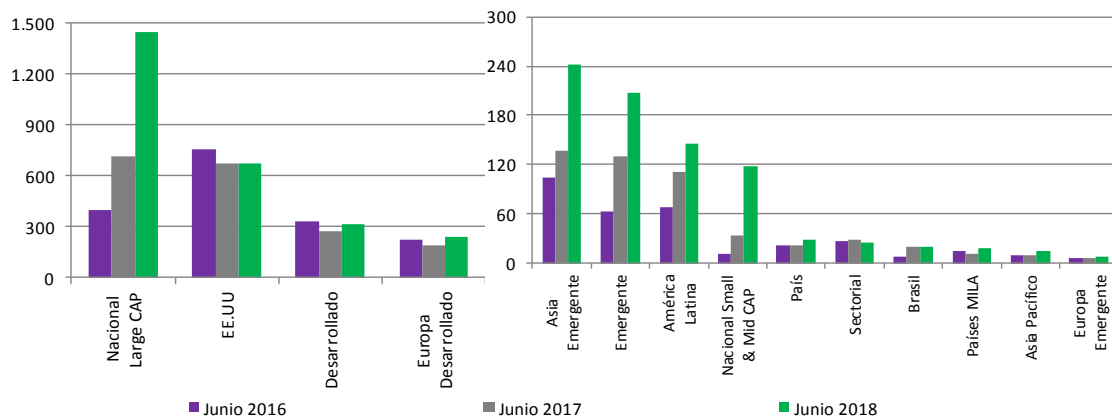


■ Accionario ■ Balanceado ■ Estructurado ■ Mayor 365 días ■ Menor 365 días ■ Menor 90 días
■ Inv. calificado ■ Otros (*)

(*) 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 Administradoras de Fondos Mutuos.

En la categoría accionario, respecto a junio de 2017, resaltó un aumento del patrimonio en la mayoría de los países emergentes (gráfico 2). En tanto, las subcategorías destinadas a países desarrollados concentraron 35% del patrimonio de los fondos mutuos accionarios (anexo 5).

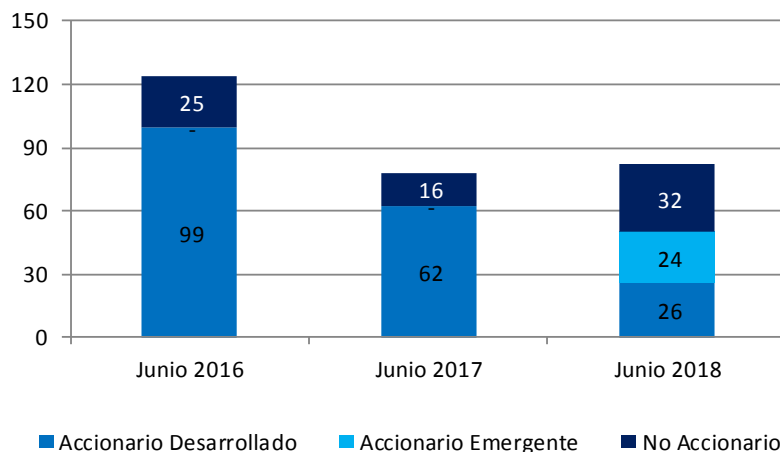
Gráfico 2
Fondos mutuos accionarios
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

En los fondos mutuos estructurados se apreció una concentración del patrimonio en la categoría “No Accionario” (gráfico 3). En tanto, en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se concentraron principalmente en la subcategoría “Títulos de Deuda y Accionario Nacional” (gráfico 3). Por su parte, en los fondos mutuos balanceados destacó, respecto al mismo periodo del año anterior, un aumento del patrimonio en todas las subcategorías (gráfico 4).

Gráfico 3
Fondos mutuos estructurados
(miles de millones de pesos)



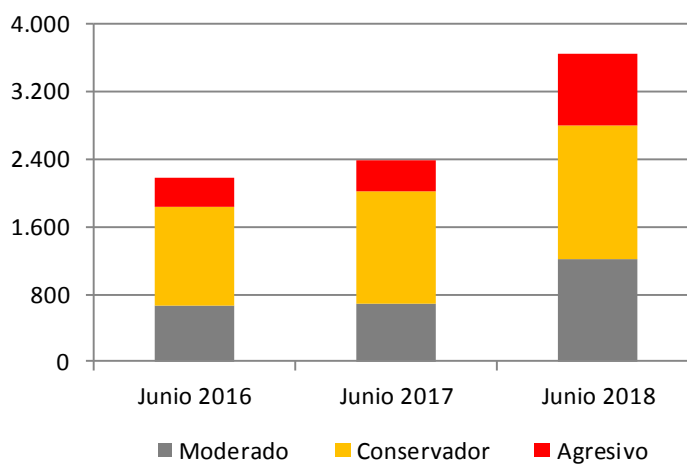
Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 4
Fondos mutuos inversionistas calificados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 5
Fondos mutuos balanceados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



2. Cifras por administradora

A junio de 2018, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos se encontró distribuido en 19 administradoras (tablas 4 a la 7)⁴.

Tabla 4
Patrimonio por administradora

| | Variación anual | Variación mensual | Aporte al crecimiento anual de la industria | Diferencia anual |
|------------------------------------|-----------------|-------------------|---|------------------|
| Administradora | Porcentaje | | | MM\$ |
| Banchile | 2,9 | -0,9 | 10,6 | 217.580 |
| BancoEstado | 16,8 | -2,8 | 20,2 | 415.673 |
| BBVA Asset Management | -14,9 | -3,8 | -10,3 | -211.420 |
| Bci Asset Management | 13,2 | 5,0 | 31,1 | 638.227 |
| BICE Inversiones | -3,1 | -4,1 | -3,0 | -61.528 |
| BTG Pactual Chile | 25,1 | 1,3 | 9,4 | 193.409 |
| Compass Group Chile | -29,0 | 4,3 | -2,7 | -54.721 |
| Credicorp Capital Asset Management | 22,0 | -4,1 | 3,1 | 64.551 |
| EuroAmerica | 2,8 | 3,4 | 0,8 | 15.912 |
| Itaú Chile | -5,7 | 3,6 | -5,5 | -112.336 |
| Larraín Vial Asset Management | 28,6 | 3,6 | 28,4 | 583.882 |
| Principal | 16,1 | 3,8 | 8,9 | 182.666 |
| Santander Asset Management | -2,0 | 1,5 | -5,5 | -113.667 |
| Scotia | -2,6 | -3,4 | -1,5 | -31.082 |
| Security | 13,7 | -1,3 | 16,0 | 329.477 |
| Sura | -1,96 | 0,6 | -1,28 | -26.318 |
| Zurich | 7,3 | 1,2 | 0,7 | 15.200 |
| AGF no asociadas (1) | 173,0 | 4,8 | 0,5 | 9.945 |

(1) Incluye información de Fintual, Toesca y Vision Advisors. Cabe señalar que esta última AGF, finalizó operación de su fondo mutuo en febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

³ Ver anexo 6.



FONDOS MUTUOS
CHILE

| | Inversión en fondos mutuos propios (1) | | Participación de mercado (porcentaje) | |
|------------------------------------|--|----------------|---|---|
| | MM\$ | Porcentaje (2) | Con inv. en cuotas de FFMM de una misma AGF | Sin inv. en cuotas de FFMM de una misma AGF |
| Banchile | 234.708 | 3,1 | 20,2 | 20,4 |
| BancoEstado | | | 7,6 | 7,9 |
| BBVA Asset Management | | | 3,2 | 3,3 |
| Bci Asset Management | 376.184 | 6,9 | 14,4 | 14,0 |
| BICE Inversiones | 73.444 | 3,8 | 5,1 | 5,1 |
| BTG Pactual Chile | | | 2,5 | 2,6 |
| Compass Group Chile | 230 | 0,2 | 0,4 | 0,4 |
| Credicorp Capital Asset Management | | | 0,9 | 1,0 |
| EuroAmerica | 24.667 | 4,2 | 1,6 | 1,6 |
| Itaú Chile | 265.108 | 14,3 | 4,9 | 4,3 |
| Larrain Vial Asset Management | 262.325 | 10,0 | 6,9 | 6,5 |
| Principal | 66.795 | 5,1 | 3,5 | 3,4 |
| Santander Asset Management | 2 | 0,00003 | 14,5 | 15,1 |
| Scotia | | | 3,0 | 3,2 |
| Security | 175.346 | 6,4 | 7,2 | 7,0 |
| Sura | 43.144 | 3,3 | 3,5 | 3,5 |
| Zurich | | | 0,6 | 0,6 |
| AGF no asociadas (3) | | | 0,04 | 0,04 |

(1) Información a junio de 2018. (2) Respecto al total de patrimonio efectivo. (3) Incluye información de Fintual y Toesca. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Tabla 6

Participes por administradora

| Administradora | Participación de mercado | Variación anual | Variación mensual | Aporte al crecimiento anual de la industria | Diferencia anual |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|---|------------------|
| | | | | | |
| Banchile | 25,6 | 15,9 | 0,7 | 27,6 | 93.764 |
| BancoEstado | 22,2 | 41,0 | 3,5 | 50,7 | 172.503 |
| BBVA Asset Management | 4,3 | 5,5 | 1,0 | 1,7 | 5.918 |
| Bci Asset Management | 8,6 | -0,4 | 0,2 | -0,2 | -811 |
| BICE Inversiones | 1,7 | 7,4 | 2,3 | 0,9 | 3.195 |
| BTG Pactual Chile | 1,7 | -4,4 | -0,2 | -0,6 | -2.057 |
| Compass Group Chile | 0,03 | 20,4 | 3,6 | 0,04 | 131 |
| Credicorp Capital Asset Management | 0,2 | 10,6 | -0,2 | 0,1 | 406 |
| EuroAmerica | 1,2 | -3,5 | -0,7 | -0,4 | -1.193 |
| Itaú Chile | 2,8 | -5,7 | 0,4 | -1,3 | -4.479 |
| Larrain Vial Asset Management | 3,0 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -97 |
| Principal | 7,9 | 17,9 | 1,0 | 9,5 | 32.182 |
| Santander Asset Management | 11,9 | 15,7 | 0,8 | 12,7 | 43.353 |
| Scotia | 3,2 | -6,4 | -0,1 | -1,7 | -5.880 |
| Security | 2,8 | -0,3 | 0,0 | -0,07 | -235 |
| Sura | 2,6 | 2,9 | 0,5 | 0,6 | 1.937 |
| Zurich | 0,3 | 13,5 | 1,5 | 0,3 | 956 |
| AGF no asociadas (1) | 0,03 | 809,1 | 36,9 | 0,2 | 628 |

(1) Incluye información de Fintual, Toesca y Vision Advisors. Cabe señalar que esta última AGF, finalizó operación de su fondo mutuo en febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



Tabla 7
Series por administradora
(porcentaje)

| Administradora | Participación de mercado | Variación anual | Variación mensual | Aporte al crecimiento anual de la industria |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|---|
| Banchile | 7,8 | 9,5 | 1,4 | 10,6 |
| BancoEstado | 2,7 | 4,1 | 1,3 | 1,7 |
| BBVA Asset Management | 4,9 | -1,4 | 0,0 | -1,1 |
| Bci Asset Management | 7,7 | 4,9 | 0,5 | 5,6 |
| BICE Inversiones | 8,5 | 0,8 | 0,0 | 1,1 |
| BTG Pactual Chile | 5,0 | 3,7 | 1,5 | 2,8 |
| Compass Group Chile | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Credicorp Capital Asset Management | 1,9 | 12,8 | 0,0 | 3,4 |
| EuroAmerica | 3,9 | 16,0 | 0,0 | 8,4 |
| Itaú Chile | 9,5 | 0,4 | -2,2 | 0,6 |
| Larraín Vial Asset Management | 7,2 | -9,8 | 0,5 | -12,3 |
| Principal | 10,0 | 26,7 | 2,9 | 33,0 |
| Santander Asset Management | 7,0 | 8,9 | 0,5 | 8,9 |
| Scotia | 2,2 | -11,4 | 0,0 | -4,5 |
| Security | 7,5 | 16,1 | 0,0 | 16,2 |
| Sura | 9,7 | 13,3 | 0,0 | 17,9 |
| Zurich | 3,7 | 15,4 | 0,0 | 7,8 |
| AGF no asociadas (1) | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



3. Rentabilidades

A continuación se detalla la rentabilidad nominal de cada una de las categorías de fondos (tabla 8). Cabe señalar que estas se encuentran medidas en pesos chilenos, independiente de la moneda de contabilización del fondo. Por lo tanto, se encuentra incorporada la variación del tipo de cambio.

Tabla 8

Rentabilidad nominal

(porcentaje)

| | 30 días | | | YTD (1) |
|--|---------|--------------|-------|---------|
| | Menor | Promedio (1) | Mayor | |
| Accionario América Latina | -6,01 | -1,83 | -0,03 | -7,58 |
| Accionario Asia Emergente | -2,61 | -2,03 | -1,51 | -0,64 |
| Accionario Asia Pacífico | 0,72 | 0,76 | 1,01 | 2,31 |
| Accionario Brasil | -6,18 | -5,42 | -4,30 | -13,33 |
| Accionario Desarrollado | 1,06 | 1,68 | 3,80 | 3,81 |
| Accionario EE.UU | -0,32 | 3,05 | 3,86 | 7,09 |
| Accionario Emergente | -3,62 | -2,18 | 0,16 | -3,76 |
| Accionario Europa Desarrollado | -0,23 | 1,10 | 1,96 | 0,40 |
| Accionario Europa Emergente | 0,55 | 0,77 | 0,95 | -5,63 |
| Accionario Nacional Large CAP | -4,53 | -3,07 | -1,80 | -5,25 |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP | -7,26 | -6,47 | -5,63 | -6,16 |
| Accionario País | -3,54 | -0,22 | 10,34 | 0,31 |
| Accionario Países MILA | -2,34 | 0,63 | 5,88 | -3,73 |
| Accionario Sectorial | -3,27 | -2,02 | -0,75 | -6,69 |
| Balanceado Agresivo | -1,37 | -0,09 | 1,57 | 0,13 |
| Balanceado Conservador | -3,52 | -0,14 | 1,65 | 0,40 |
| Balanceado Moderado | -2,01 | -0,33 | 0,74 | -0,24 |
| Estructurado Accionario Desarrollado | 0,07 | 0,15 | 0,55 | 1,09 |
| Estructurado Accionario Emergente | -2,51 | -1,37 | 0,02 | -1,18 |
| Estructurado No Accionario | 0,07 | 0,25 | 0,36 | 1,75 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Internacional | 3,08 | 3,34 | 3,41 | 6,40 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Nacional | 0,10 | 0,23 | 0,39 | 1,43 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex | - | - | - | - |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar | 3,20 | 3,29 | 3,39 | 6,61 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro | 3,07 | 3,07 | 3,07 | 2,87 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Nacional | 0,00 | 0,18 | 0,29 | 1,11 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes | -1,99 | 2,23 | 3,86 | 0,23 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 0,38 | 1,43 | 3,58 | 2,34 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos | 0,09 | 0,22 | 0,42 | 1,75 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años | 0,23 | 0,37 | 0,58 | 2,08 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años | 0,07 | 0,46 | 0,69 | 2,70 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex | 0,19 | 0,36 | 0,60 | 2,29 |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional | -5,18 | -2,76 | 0,84 | -6,03 |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional | -5,11 | -4,03 | -1,77 | -4,22 |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda | -8,06 | -1,28 | 3,46 | -4,06 |

(1) Corresponde al promedio ponderado. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

4. Anexos



FONDOS MUTUOS
CHILE

Anexo N° 1: Categorización de fondos

| Categorías AAFM | Clasificación |
|---|--------------------------|
| Accionario América Latina | Accionario |
| Accionario Asia Emergente | |
| Accionario Asia Pacífico | |
| Accionario Brasil | |
| Accionario Desarrollado | |
| Accionario EE.UU | |
| Accionario Emergente | |
| Accionario Europa Desarrollada | |
| Accionario Europa Emergente | |
| Accionario Nacional Large CAP | |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP | |
| Accionario País | |
| Accionario Países MILA | |
| Accionario Sectorial | |
| Balanceado Agresivo | Balanceado |
| Balanceado Conservador | |
| Balanceado Moderado | |
| Fondos de Deuda < 365 Días Internacional | Deuda |
| Fondos de Deuda < 365 Días Nacional | |
| Fondos de Deuda < 365 Días Origen Flexible | |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional en dólares | |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional en euros | |
| Fondos de Deuda < 90 Días Nacional | |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Emergentes | |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Internacionales | |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos | |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años | |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años | |
| Fondos de Deuda > 365 Días Origen Flexible | Estructurado |
| Estructurado Accionario Desarrollado | |
| Estructurado Accionario Emergente | |
| Estructurado No Accionario | Inversionista calificado |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional | |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional | |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda | Otros |
| Otros (*) | |

(*) 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 Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N°2 Crecimiento por categoría AAFM (porcentaje)



FONDOS MUTUOS
CHILE

| | Patrimonio | | Partícipes | | Series | |
|--|-------------|---|--------------|---|--------------|---|
| | Var. anual | Aporte al crecimiento anual de la industria | Var. anual | Aporte al crecimiento anual de la industria | Var. anual | Aporte al crecimiento anual de la industria |
| Accionario América Latina | 32,1 | 1,7 | 35,5 | 3,3 | 5,5 | 2,8 |
| Accionario Asia Emergente | 77,2 | 5,1 | 35,1 | 2,6 | -3,1 | -1,7 |
| Accionario Asia Pacífico | 53,4 | 0,2 | 76,0 | 2,0 | -44,4 | -2,2 |
| Accionario Brasil | 1,2 | 0,01 | -19,6 | -0,2 | -8,3 | -1,7 |
| Accionario Desarrollado | 17,1 | 2,3 | 7,3 | 0,5 | -5,9 | -3,4 |
| Accionario EE.UU | -0,1 | -0,03 | 12,2 | 1,7 | -2,6 | -1,7 |
| Accionario Emergente | 58,8 | 3,7 | 45,3 | 3,5 | 12,7 | 5,0 |
| Accionario Europa Desarrollado | 26,5 | 2,5 | 39,4 | 3,2 | 5,6 | 2,2 |
| Accionario Europa Emergente | 19,9 | 0,1 | 17,7 | 0,1 | 9,1 | 0,6 |
| Accionario Nacional Large CAP | 101,7 | 35,5 | 28,3 | 7,1 | 0,5 | 0,6 |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP | 255,6 | 4,1 | 100,6 | 1,5 | 17,9 | 2,8 |
| Accionario País | 37,6 | 0,4 | 56,3 | 2,2 | 2,1 | 0,6 |
| Accionario Países MILA | 57,6 | 0,3 | 12,0 | 0,05 | -14,3 | -3,4 |
| Accionario Sectorial | -12,1 | -0,2 | -6,5 | -0,1 | -18,2 | -2,2 |
| Accionario | 48,6 | 55,8 | 30,4 | 27,4 | -0,3 | -1,7 |
| Balanceado Agresivo | 129,5 | 23,4 | 72,8 | 13,5 | 29,7 | 24,0 |
| Balanceado Conservador | 21,0 | 13,5 | 108,9 | 21,4 | 22,2 | 20,1 |
| Balanceado Moderado | 74,8 | 25,2 | 49,8 | 8,8 | 19,9 | 18,4 |
| Balanceado | 53,5 | 62,0 | 78,2 | 43,8 | 23,7 | 62,6 |
| Estructurado Accionario Desarrollado | -58,6 | -1,8 | -65,8 | -0,8 | -66,7 | -3,4 |
| Estructurado Accionario Emergente (1) | N/A | 1,2 | N/A | 0,3 | N/A | 1,1 |
| Estructurado No Accionario | 101,0 | 0,8 | 35,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Estructurado | 4,6 | 0,2 | -25,4 | -0,4 | -33,3 | -2,2 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Internacional | -27,5 | -0,9 | 1,9 | 0,01 | 0,0 | 0,0 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Nacional | 8,7 | 10,2 | 19,1 | 12,3 | 5,1 | 4,5 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1) (2) | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar | -22,4 | -25,9 | 1,4 | 0,21 | 2,1 | 0,6 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1) | N/A | 0,7 | N/A | 0,9 | N/A | 0,6 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Nacional | 12,1 | 74,5 | 6,0 | 14,0 | 1,5 | 1,7 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes | -40,5 | -14,9 | 39,1 | 1,7 | -3,5 | -2,2 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | -1,8 | -0,3 | -3,1 | -0,1 | 16,4 | 5,0 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos | -6,2 | -3,7 | 7,5 | 2,7 | 7,0 | 4,5 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años | -14,7 | -24,9 | -3,1 | -1,9 | 19,8 | 9,5 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años | 3,2 | 6,1 | 10,3 | 8,3 | 10,9 | 10,6 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex | -32,6 | -51,4 | -31,8 | -10,8 | 12,3 | 7,8 |
| Deuda | -2,1 | -30,5 | 5,1 | 27,3 | 7,1 | 42,5 |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional | 12,0 | 0,1 | 66,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional | 280,6 | 11,3 | 111,1 | 0,2 | 11,5 | 1,7 |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda | 10,8 | 1,1 | 60,9 | 0,10 | 66,7 | 7,8 |
| Inversionista calificado | 82,0 | 12,5 | 83,1 | 0,4 | 31,5 | 9,5 |

(1) A junio de 2017 no se registraron fondos mutuos de la categoría. (2) A junio de 2018 no se registraron fondos mutuos de la categoría.
Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 3:
Patrimonio por categoría AAFM
(millones de pesos)



FONDOS MUTUOS
CHILE

| | Junio 2016 | Junio 2017 | Junio 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Accionario América Latina | 68.008 | 110.438 | 145.904 |
| Accionario Asia Emergente | 103.471 | 136.908 | 242.599 |
| Accionario Asia Pacífico | 8.988 | 9.563 | 14.669 |
| Accionario Brasil | 7.580 | 19.267 | 19.491 |
| Accionario Desarrollado | 333.215 | 271.399 | 317.710 |
| Accionario EE.UU | 753.350 | 672.541 | 671.963 |
| Accionario Emergente | 62.689 | 130.955 | 207.966 |
| Accionario Europa Desarrollado | 225.999 | 192.704 | 243.785 |
| Accionario Europa Emergente | 5.416 | 6.781 | 8.131 |
| Accionario Nacional Large CAP | 395.289 | 718.341 | 1.448.898 |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP | 11.525 | 33.037 | 117.487 |
| Accionario País | 21.137 | 21.274 | 29.272 |
| Accionario Países MILA | 14.029 | 11.071 | 17.448 |
| Accionario Sectorial | 26.308 | 28.867 | 25.379 |
| Accionario | 2.037.003 | 2.363.146 | 3.510.700 |
| Balanceado Agresivo | 344.654 | 370.480 | 850.433 |
| Balanceado Conservador | 1.190.311 | 1.321.311 | 1.598.519 |
| Balanceado Moderado | 656.913 | 691.696 | 1.209.132 |
| Balanceado | 2.191.878 | 2.383.486 | 3.658.084 |
| Estructurado Accionario Desarrollado | 99.271 | 62.280 | 25.759 |
| Estructurado Accionario Emergente | - | - | 23.939 |
| Estructurado No Accionario | 24.890 | 16.042 | 32.237 |
| Estructurado | 124.161 | 78.322 | 81.936 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Internacional | 44.973 | 65.713 | 47.647 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Nacional | 2.177.849 | 2.420.846 | 2.631.365 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex | - | - | - |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar | 2.511.340 | 2.384.468 | 1.851.155 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro | - | - | 14.540 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Nacional | 11.115.378 | 12.639.900 | 14.170.400 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes | 295.911 | 754.087 | 448.350 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 212.808 | 329.499 | 323.521 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos | 891.050 | 1.230.031 | 1.153.256 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años | 3.732.669 | 3.484.169 | 2.973.102 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años | 3.078.098 | 3.935.905 | 4.060.813 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex | 2.401.397 | 3.242.395 | 2.186.204 |
| Deuda | 26.461.473 | 30.487.013 | 29.860.354 |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional | 15.552 | 16.403 | 18.369 |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional | 18.120 | 82.696 | 314.728 |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda | 219.045 | 214.716 | 237.937 |
| Inversionista calificado | 252.717 | 313.815 | 571.033 |
| Otros (1) | 136.862 | 277.660 | 276.789 |

(1) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el periodo de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 4:
Participación en el total de la industria por categoría AAFM
(porcentaje)



FONDOS MUTUOS
CHILE

| | Patrimonio | Partícipes | Series |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Accionario América Latina | 0,4 | 1,6 | 3,4 |
| Accionario Asia Emergente | 0,6 | 1,3 | 3,4 |
| Accionario Asia Pacífico | 0,04 | 0,6 | 0,2 |
| Accionario Brasil | 0,1 | 0,1 | 1,2 |
| Accionario Desarrollado | 0,8 | 0,8 | 3,4 |
| Accionario EE.UU | 1,8 | 2,0 | 4,0 |
| Accionario Emergente | 0,5 | 1,4 | 2,9 |
| Accionario Europa Desarrollado | 0,6 | 1,4 | 2,7 |
| Accionario Europa Emergente | 0,02 | 0,1 | 0,4 |
| Accionario Nacional Large CAP | 3,8 | 4,1 | 7,0 |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP | 0,3 | 0,4 | 1,2 |
| Accionario País | 0,1 | 0,8 | 1,7 |
| Accionario Países MILA | 0,05 | 0,1 | 1,3 |
| Accionario Sectorial | 0,1 | 0,2 | 0,6 |
| Accionario | 9,2 | 14,9 | 33,4 |
| Balanceado Agresivo | 2,2 | 4,1 | 6,7 |
| Balanceado Conservador | 4,2 | 5,2 | 7,1 |
| Balanceado Moderado | 3,2 | 3,4 | 7,1 |
| Balanceado | 9,6 | 12,7 | 20,9 |
| Estructurado Accionario Desarrollado | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Estructurado Accionario Emergente | 0,1 | 0,04 | 0,1 |
| Estructurado No Accionario | 0,1 | 0,04 | 0,1 |
| Estructurado | 0,2 | 0,1 | 0,3 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Internacional | 0,1 | 0,1 | 0,3 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Nacional | 6,9 | 9,7 | 5,9 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1) | - | - | - |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar | 4,9 | 2,0 | 1,7 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro | 0,04 | 0,1 | 0,04 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Nacional | 37,3 | 31,3 | 7,2 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes | 1,2 | 0,8 | 3,9 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 0,9 | 0,5 | 2,3 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos | 3,0 | 5,0 | 4,4 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años | 7,8 | 7,5 | 3,7 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años | 10,7 | 11,3 | 6,9 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex | 5,8 | 2,9 | 4,6 |
| Deuda | 78,7 | 71,2 | 41,0 |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional | 0,05 | 0,02 | 0,2 |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional | 0,8 | 0,05 | 1,0 |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda | 0,6 | 0,03 | 1,2 |
| Inversionista calificado | 1,5 | 0,1 | 2,5 |
| Otros (2) | 0,7 | 0,9 | 1,9 |

(1) A junio de 2018 no se registraron fondos mutuos de la categoría.

(2) 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 Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 5:
Participación en el total de la categoría
(porcentaje)



FONDOS MUTUOS
CHILE

| | Patrimonio | Participes | Series |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Accionario América Latina | 4,2 | 10,7 | 10,3 |
| Accionario Asia Emergente | 6,9 | 8,4 | 10,0 |
| Accionario Asia Pacífico | 0,4 | 4,0 | 0,5 |
| Accionario Brasil | 0,6 | 0,7 | 3,5 |
| Accionario Desarrollado | 9,0 | 5,6 | 10,1 |
| Accionario EE.UU | 19,1 | 13,5 | 12,1 |
| Accionario Emergente | 5,9 | 9,6 | 8,5 |
| Accionario Europa Desarrollado | 6,9 | 9,6 | 8,0 |
| Accionario Europa Emergente | 0,2 | 0,7 | 1,3 |
| Accionario Nacional Large CAP | 41,3 | 27,5 | 21,0 |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP | 3,3 | 2,5 | 3,5 |
| Accionario País | 0,8 | 5,3 | 5,2 |
| Accionario Países MILA | 0,5 | 0,4 | 3,8 |
| Accionario Sectorial | 0,7 | 1,6 | 1,9 |
| Balanceado Agresivo | 23,2 | 32,2 | 32,1 |
| Balanceado Conservador | 43,7 | 41,2 | 33,8 |
| Balanceado Moderado | 33,1 | 26,7 | 34,0 |
| Estructurado Accionario Desarrollado | 31,4 | 37,7 | 37,5 |
| Estructurado Accionario Emergente | 29,2 | 29,9 | 25,0 |
| Estructurado No Accionario | 39,3 | 32,4 | 37,5 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Internacional | 0,2 | 0,1 | 0,8 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Nacional | 8,8 | 13,7 | 14,4 |
| Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex | - | - | - |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar | 6,2 | 2,8 | 4,3 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro | 0,0 | 0,2 | 0,1 |
| Fondos de Deuda < 90 Días Nacional | 47,5 | 43,9 | 17,7 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes | 1,5 | 1,1 | 9,6 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 1,1 | 0,6 | 5,6 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos | 3,9 | 7,0 | 10,7 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años | 10,0 | 10,6 | 9,0 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años | 13,6 | 15,9 | 16,9 |
| Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex | 7,3 | 4,1 | 11,1 |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional | 3,2 | 18,5 | 9,9 |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional | 55,1 | 48,6 | 40,8 |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda | 41,7 | 32,9 | 49,3 |

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 6:
Patrimonio por administradora
(millones de pesos)

| Administradora | Junio 2016 | Junio 2017 | Junio 2018 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banchile | 6.639.009 | 7.442.397 | 7.659.976 |
| BancoEstado | 2.162.392 | 2.471.047 | 2.886.720 |
| BBVA Asset Management | 1.162.977 | 1.416.777 | 1.205.357 |
| Bci Asset Management | 4.279.477 | 4.841.997 | 5.480.223 |
| BICE Inversiones | 1.714.675 | 2.002.654 | 1.941.126 |
| BTG Pactual Chile | 501.371 | 771.764 | 965.173 |
| Compass Gropu Chile | 112.528 | 188.783 | 134.063 |
| Credicorp Capital Asset Management | 146.100 | 293.267 | 357.818 |
| EuroAmerica | 519.458 | 575.623 | 591.535 |
| Itaú Chile | 1.783.250 | 1.961.798 | 1.849.462 |
| Larraín Vial Asset Management | 1.937.683 | 2.042.918 | 2.626.801 |
| Principal | 910.069 | 1.133.967 | 1.316.634 |
| Santander Asset Management | 4.966.764 | 5.622.933 | 5.509.267 |
| Scotia | 1.219.359 | 1.181.476 | 1.150.394 |
| Security | 1.935.044 | 2.396.620 | 2.726.097 |
| Sura | 1.044.184 | 1.345.531 | 1.319.213 |
| Zurich | 169.754 | 208.141 | 223.342 |
| AGF no asociadas (1) | - | 5.750 | 15.695 |
| Total | 31.204.094 | 35.903.443 | 37.958.895 |

(1) Incluye información de Fintual, Toesca y Vision Advisors. Cabe señalar que esta última AGF, finalizó operación de su fondo mutuo en febrero de 2018. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.