

ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS DE CHILE

Informe mensual de la industria

Cifras a enero de 2020

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 2020 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A enero de 2020, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$46.718 mil millones² (US\$ 60.464 millones), lo cual implicó un aumento de 22% respecto al mismo periodo del 2019 (tabla 1)³. El número de partícipes fue 2.507.377 (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. anual
			(porcentaje)	
Accionario (1)	3.386.622	7,2	6,9	10,9
Balanceado (1)	6.190.300	13,3	15,2	76,9
Deuda	36.297.320	77,7	1,7	17,9
Estructurado	199.200	0,4	-5,6	-16,5
Inv. calificado (1)	462.045	1,0	1,5	-17,2
Otros (2)	182.384	0,4	N/A	N/A
Total	46.717.872	100	3,7	22,3

Tabla 2
Partícipes

	Partícipes	Participación de mercado	Var. mensual	Var. anual
			(porcentaje)	
Accionario (1)	211.253	8,4	-5,0	-36,1
Balanceado (1)	551.092	22,0	3,5	36,0
Deuda	1.716.526	68,5	-2,3	-10,1
Estructurado	6.031	0,2	-4,4	-17,0
Inv. calificado (1)	2.922	0,1	0,7	-11,4
Otros (2)	19.553	0,8	17	N/A
Total	2.507.377	100	-1,2	-5,7

(1) 36 y 15% de las series de fondos mutuos estructurados y dirigidos a inversionistas calificados a enero de 2019 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 enero de 2020 fue descargada el 17 de febrero 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 enero de 2020 en fondos mutuos propios corresponde a un 8,6% 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

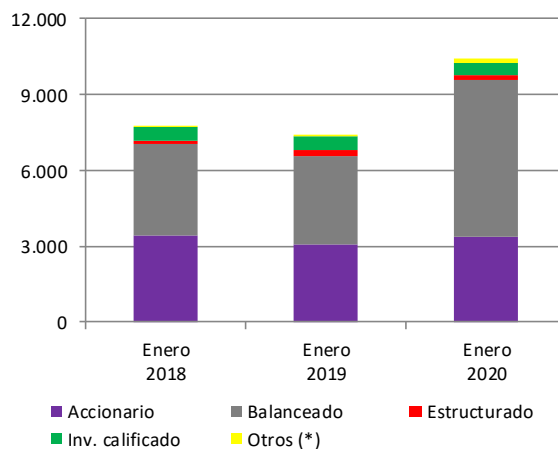
Series	Series	Participación de mercado	Var. mensual		Var. anual	
			(porcentaje)			
Accionario (1)	903	31,9	-1,6	-0,6		
Balanceado (1)	657	23,2	7,7	8,8		
Deuda	1142	40,3	2,8	3,3		
Estructurado	8	0,3	-11,1	-27,3		
Inv. calificado (1)	83	2,9	-6,7	-6,7		
Otros (2)	42	1,5	N/A	N/A		
Total	2.835	100	2,7	3,3		

(1) 36 y 15% de las series de fondos mutuos estructurados y dirigidos a inversionistas calificados a enero de 2019 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 fondos con duración menor a 90 días y mayores a 365 días quienes agruparon la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5). En tanto, la categoría accionario registró \$3.387 mil millones concentrándose principalmente en la subcategoría EE. UU (gráfico 2 y anexo 5). Por su parte, los fondos mutuos balanceados aumentaron su patrimonio (77% respecto al año anterior), explicado principalmente por la subcategoría “Conservador” (gráfico 3).

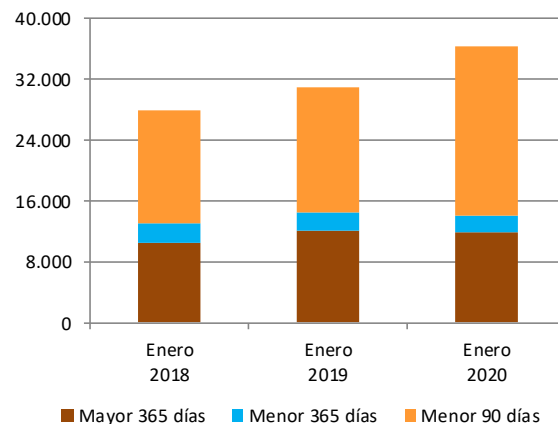
Gráfico 1

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



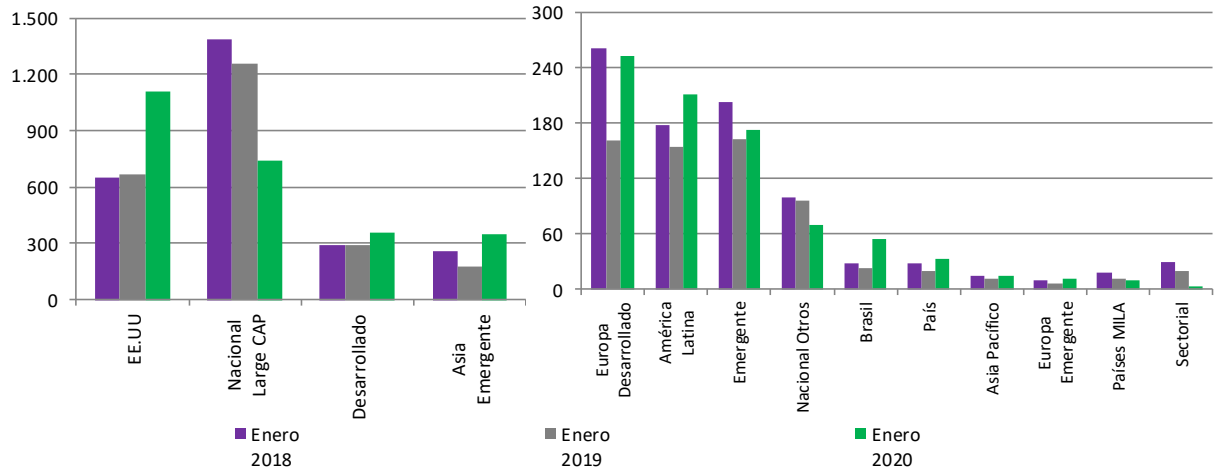
Fondos mutuos de deuda

(miles de millones de pesos)



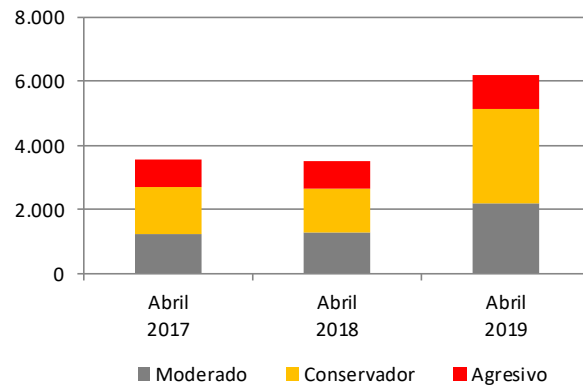
(*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

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



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

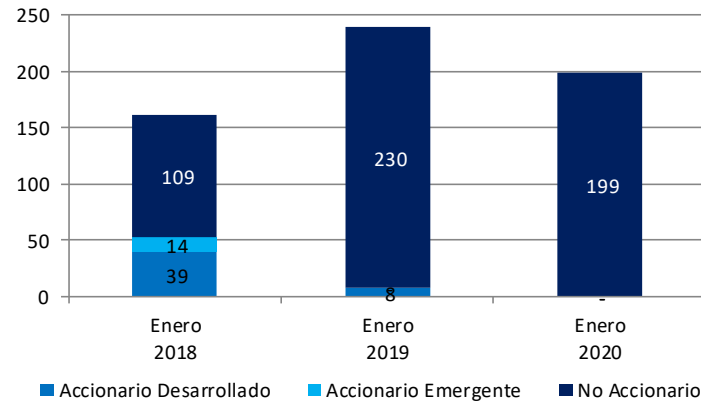
Gráfico 3
Fondos mutuos balanceados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

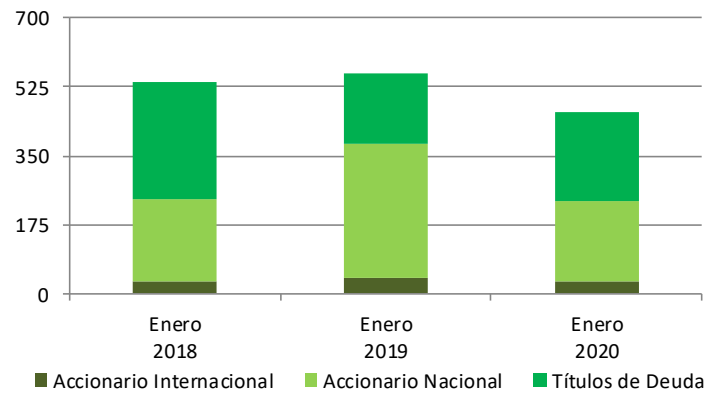
En los fondos mutuos estructurados se apreció una concentración del patrimonio en la categoría “No Accionario” (gráfico 4). En tanto, en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se concentraron principalmente en las subcategorías “Accionario Nacional” y “Títulos de Deuda” (gráfico 5).

Gráfico 4
Fondos mutuos estructurados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 5
Fondos mutuos inversionistas calificados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

2. Cifras por administradora

A enero de 2020, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos se encontró distribuido en 20 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	38,8	4,5	36,4	3.098.442
Banco Internacional	123,8	8,3	0,8	66.114
BancoEstado	3,2	-0,1	1,1	97.376
Bci	32,1	1,7	17,8	1.519.837
BICE	30,0	8,2	6,6	563.714
BTG Pactual	5,1	2,1	0,6	53.845
Compass Group	-10,4	6,9	-0,1	-10.199
Credicorp Capital	4,8	4,1	0,2	16.606
Fintual	647,6	19,9	0,4	31.847
Focus	N/A	89,4	0,02	1.647
Itaú	17,0	4,4	3,6	307.687
Larrain Vial	18,1	3,6	5,4	462.496
Principal	18,8	3,9	3,2	271.973
Santander	25,5	5,0	18,0	1.529.187
Scotia	1,6	6,4	0,4	37.726
Security	3,9	1,4	1,2	102.344
Sura	17,0	0,8	2,9	250.224
Toesca	17,9	-2,1	0,02	2.026
Zurich	18,2	5,1	0,5	38.359
Zurich Asset Management	13,5	4,1	0,9	76.887

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

³ Ver anexo 6.

Tabla 5
Inversión en fondos mutuos propios y participación de mercado

	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	1.708.869	15,4	23,7	22,0
Banco Internacional			0,3	0,3
BancoEstado	10.014	0,3	6,8	7,4
Bci	522.619	8,3	13,4	13,4
BICE	56.658	2,3	5,2	5,6
BTG Pactual			2,4	2,6
Compass Group			0,2	0,2
Credicorp Capital			0,8	0,8
Fintual			0,1	0,1
Focus			0,004	0,004
Itaú	117.977	5,6	4,5	4,7
Larraín Vial	491.904	16,3	6,5	5,9
Principal	199.452	11,6	3,7	3,6
Santander	514.900	6,8	16,1	16,4
Scotia			5,0	5,5
Security	229.552	8,5	5,8	5,8
Sura	136.018	7,9	3,7	3,7
Toesca			0,03	0,03
Zurich			0,5	0,6
Zurich Asset Management	45.024	7,0	1,4	1,4

(1) Información a enero de 2020. (2) Respecto al total de patrimonio efectivo. 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
	Porcentaje				
Banchile	13,4	-42,5	-9,4	163,6	-248.668
Banco Internacional	0,03	295,0	3,8	-0,4	621
BancoEstado	31,8	15,8	-0,1	-71,6	108.816
Bci	8,9	0,2	0,6	-0,3	390
BICE	1,9	3,2	1,3	-1,0	1.475
BTG Pactual	0,7	-61,6	0,9	17,6	-26.807
Compass Group	0,02	-11,4	1,6	0,05	-72
Credicorp Capital	0,2	4,0	3,0	-0,1	169
Fintual	0,7	423,6	16,9	-9,1	13.846
Focus	0,0	N/A	76,9	-0,2	367
Itaú	2,8	-3,9	-0,1	1,8	-2.802
Larraín Vial	2,9	-4,8	0,3	2,5	-3.741
Principal	10,4	16,6	0,1	-24,5	37.197
Santander	11,6	-6,9	0,1	14,3	-21.670
Scotia	7,5	-4,9	-0,7	6,4	-9.796
Security	2,8	-1,2	0,7	0,6	-868
Sura	2,8	1,6	1,2	-0,7	1.085
Toesca	0,0	-0,8	-3,2	0,0	-1
Zurich	0,3	-1,2	1,5	0,1	-99
Zurich Asset Management	1,1	-4,9	0,5	1,0	-1.461

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	7,4	3,5	-1,4	7,7
Banco Internacional	0,7	16,7	0,0	3,3
BancoEstado	3,6	27,8	1,0	24,2
Bci	7,4	-0,9	1,0	-2,2
BICE	8,7	5,1	-0,4	13,2
BTG Pactual	4,9	1,5	0,0	2,2
Compass Group	0,2	-30,0	0,0	-3,3
Credicorp Capital	1,8	-5,6	0,0	-3,3
Fintual	0,2	16,7	0,0	1,1
Focus	0,2	N/A	0,0	6,6
Itaú	5,5	6,8	2,6	11,0
Larraín Vial	7,1	8,0	0,0	16,5
Principal	11,3	6,0	0,0	19,8
Santander	7,8	1,8	0,0	4,4
Scotia	6,9	-0,5	0,0	-1,1
Security	7,8	1,4	0,0	3,3
Sura	9,2	-4,0	0,0	-12,1
Toesca	0,1	33,3	0,0	1,1
Zurich	4,0	0,9	0,0	1,1
Zurich Asset Management	5,0	4,4	0,7	6,6

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	-1,66	2,54	4,09	2,53
Accionario Asia Emergente	0,01	1,91	2,47	1,91
Accionario Asia Pacifico	3,28	3,47	3,58	3,47
Accionario Brasil	-4,23	0,04	2,28	0,04
Accionario Desarrollado	0,00	5,70	7,40	5,69
Accionario EE.UU	0,15	7,18	12,53	7,17
Accionario Emergente	0,09	1,67	3,67	1,66
Accionario Europa Desarrollado	2,32	4,69	5,77	4,68
Accionario Europa Emergente	5,55	5,80	5,97	5,80
Accionario Nacional Large CAP	-3,71	-2,15	-0,43	-2,16
Accionario Nacional Otros	-4,16	-2,18	-1,35	-2,18
Accionario País	-3,06	3,77	9,83	3,76
Accionario Países MILA	-0,32	0,67	6,42	0,66
Accionario Sectorial	-7,66	-0,52	0,67	-0,53
Balanceado Agresivo	-3,67	3,24	4,84	3,23
Balanceado Conservador	-0,68	1,29	2,67	1,29
Balanceado Moderado	0,14	2,37	3,99	2,37
Estructurado Accionario Desarrollado	-	-	-	-
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-	-
Estructurado No Accionario	-0,10	0,74	7,37	0,75
Deuda < 365 Días Internacional	6,82	7,83	20,30	7,83
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	0,00	0,34	0,53	0,34
Deuda < 365 Días Nacional, UF	0,32	0,42	0,63	0,42
Deuda < 365 Días Origen Flexible	-	-	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	6,76	6,88	6,96	6,88
Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-	-	-	-
Deuda < 90 Días Nacional	0,02	0,13	0,29	0,13
Deuda < 90 Días Origen Flexible	-	-	-	-
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,64	7,82	9,19	7,82
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	-0,17	4,68	8,50	4,68
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	-0,30	0,34	0,73	0,35
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	0,31	0,88	1,10	0,89
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	0,22	1,20	2,03	1,21
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	0,29	0,96	1,27	0,96
Deuda > 365 Días Origen Flexible	-0,47	0,67	1,14	0,68
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	-9,12	-0,04	7,18	-0,04
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	-4,27	-1,35	-0,566	-1,36
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,16	4,03	9,01	4,03

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

4. Anexos

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 Otros		
Accionario País		
Accionario Países MILA		
Accionario Sectorial		
Balanceado Agresivo	Balanceado	
Balanceado Conservador		
Balanceado Moderado		
Deuda < 365 Días Internacional	Deuda	
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos		
Deuda < 365 Días Nacional, U.F.		
Deuda < 365 Días Origen Flexible		
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar		
Deuda < 90 Días Internacional, Euro		
Deuda < 90 Días Nacional		
Deuda < 90 Días Origen Flexible		
Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Emergentes		
Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Internacionales		
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos		
Deuda > 365 Días Nacional, UF <= 3 años		
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años		
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y <=5		
Deuda > 365 Días Origen Flexible		
Estructurado Accionario Desarrollado		Estructurado
Estructurado Accionario Emergente		
Estructurado No Accionario		
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	Inversionista calificado	
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)

	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	37,2	0,7	-44,3	10,3	-6,4	-6,6
Accionario Asia Emergente	97,4	2,0	-33,8	5,6	-2,1	-2,2
Accionario Asia Pacífico	30,9	0,0	-88,4	6,1	0,0	0,0
Accionario Brasil	131,9	0,4	43,7	-0,5	12,0	3,3
Accionario Desarrollado	21,4	0,7	-5,3	0,8	-2,1	-2,2
Accionario EE.UU	66,6	5,2	-28,7	9,7	1,8	2,2
Accionario Emergente	6,9	0,1	-54,2	10,6	1,3	1,1
Accionario Europa Desarrollado	56,3	1,1	-56,7	9,0	1,4	1,1
Accionario Europa Emergente	58,8	0,0	-9,6	0,1	0,0	0,0
Accionario Nacional Large CAP	-41,0	-6,0	-23,8	15,0	-3,2	-6,6
Accionario Nacional Otros	-27,4	-0,3	-5,4	0,3	23,5	8,8
Accionario País	66,4	0,2	-87,8	8,3	2,0	1,1
Accionario Países MILA	-11,7	0,0	13,0	-0,3	0,0	0,0
Accionario Sectorial	-81,0	-0,2	-87,6	3,5	-27,8	-5,5
Accionario	10,9	3,9	-36,1	78,4	-0,6	-5,5
Balanceado Agresivo	24,0	2,44	15,1	-11,3	4,8	12,1
Balanceado Conservador	117,5	18,4	52,1	-64,9	15,3	29,7
Balanceado Moderado	70,5	10,7	29,5	-19,9	7,5	16,5
Balanceado	76,9	31,6	36,0	-96,0	8,8	58,2
Estructurado Accionario Desarrollado (1)	N/A	-0,1	N/A	0,2	N/A	-1,1
Estructurado Accionario Emergente (1)	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0
Estructurado No Accionario	-13,5	-0,4	-12,6	0,6	-20,0	-2,2
Estructurado	-16,5	-0,5	-17,0	0,8	-27,3	-3,3
Deuda < 365 Días Internacional	30,0	0,17	2,9	0,0	15,4	2,2
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	-7,2	-1,7	-11,0	17,6	3,4	4,4
Deuda < 365 Días Nacional, UF	-8,1	-0,4	-19,0	3,7	11,6	5,5
Deuda < 365 Días Origen Flexible (1)	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	88,1	18,7	6,5	-2,3	0,0	0,0
Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)	N/A	0,0	N/A	0,0	N/A	0,0
Deuda < 90 Días Nacional	30,1	50,9	2,7	-15,3	7,7	16,5
Deuda < 90 Días Origen Flexible (1)	N/A	-0,3	N/A	0,03	N/A	-5,5
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	18,3	0,8	-20,7	2,5	-6,4	-7,7
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	258,8	3,7	-73,4	8,0	25,6	12,1
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	-31,5	-4,0	-30,3	24,2	-0,8	-1,1
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	-12,9	-5,4	-28,4	41,2	2,7	3,3
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	-24,7	-3,4	-63,2	31,9	8,8	5,5
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	0,6	0,2	-14,5	21,1	-7,3	-9,9
Deuda > 365 Días Origen Flexible	20,8	5,4	16,6	-5,5	11,7	15,4
Deuda	17,9	64,8	-10,1	127,1	3,3	40,7
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	-20,2	-0,1	-22,5	0,1	-23,1	-3,3
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	-39,7	-1,6	-23,4	0,2	0,0	0,0
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	26,2	0,6	18,7	-0,1	-6,7	-3,3
Inversionista calificado	-17,2	-1,1	-11,4	0,2	-6,7	-6,6

(1) A enero de 2020 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)

	Enero 2018	Enero 2019	Enero 2020
Accionario América Latina	177.604	153.841	211.040
Accionario Asia Emergente	255.391	177.969	351.370
Accionario Asia Pacífico	14.735	11.760	15.388
Accionario Brasil	28.055	23.535	54.582
Accionario Desarrollado	292.980	291.384	353.830
Accionario EE.UU	652.014	665.032	1.107.746
Accionario Emergente	202.902	162.201	173.322
Accionario Europa Desarrollado	261.332	161.524	252.390
Accionario Europa Emergente	9.310	7.030	11.167
Accionario Nacional Large CAP	1.385.520	1.252.680	739.547
Accionario Nacional Otros	99.300	95.541	69.333
Accionario País	28.855	19.653	32.705
Accionario Países MILA	18.951	11.681	10.312
Accionario Sectorial	29.507	20.410	3.888
Accionario	3.456.456	3.054.241	3.386.622
Balanceado Agresivo	860.597	868.160	1.076.303
Balanceado Conservador	1.484.842	1.333.521	2.899.852
Balanceado Moderado	1.232.651	1.298.578	2.214.145
Balanceado	3.578.091	3.500.259	6.190.300
Estructurado Accionario Desarrollado	38.794	8.187	-
Estructurado Accionario Emergente	14.014	-	-
Estructurado No Accionario	108.543	230.416	199.200
Estructurado	161.351	238.604	199.200
Deuda < 365 Días Internacional	48.427	48.048	62.448
Deuda < 365 Días Nacional (1)	136.305	-	-
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	1.912.214	2.032.567	1.885.960
Deuda < 365 Días Nacional, UF	371.138	398.565	366.415
Deuda < 365 Días Origen Flexible	7.399	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	1.836.095	1.813.462	3.410.610
Deuda < 90 Días Internacional, Euro	16.702	-	-
Deuda < 90 Días Nacional	12.971.579	14.427.174	18.766.567
Deuda < 90 Días Origen Flexible	13.393	22.051	-
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	776.293	349.464	413.444
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	155.305	120.246	431.473
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	1.153.320	1.071.662	734.263
Deuda > 365 Días Nacional, UF <= 3 años	3.246.627	3.593.911	3.130.104
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años (1)	50.640	-	-
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	1.019.579	1.166.968	878.422
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y <=5	2.504.874	3.520.495	3.541.769
Deuda > 365 Días Origen Flexible	1.607.002	2.214.565	2.675.845
Deuda	27.826.890	30.779.177	36.297.320
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	32.585	40.740	32.499
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	205.930	338.293	203.895
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	299.115	178.770	225.651
Inversionista calificado	537.630	557.804	462.045
Otros (2)	10.730	69.648	182.384

(1) Categoría eliminada en la clasificación de fondos para el 2019 y 2020. (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° 4:

Participación en el total de la industria por categoría AAFM

(porcentaje)

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	0,5	0,8	3,1
Accionario Asia Emergente	0,8	0,7	3,3
Accionario Asia Pacífico	0,03	0,05	0,2
Accionario Brasil	0,1	0,1	1,0
Accionario Desarrollado	0,8	0,8	3,2
Accionario EE.UU	2,4	1,5	4,0
Accionario Emergente	0,4	0,5	2,8
Accionario Europa Desarrollado	0,5	0,4	2,5
Accionario Europa Emergente	0,02	0,1	0,4
Accionario Nacional Large CAP	1,6	2,9	6,5
Accionario Nacional Otros	0,1	0,3	1,5
Accionario País	0,1	0,1	1,8
Accionario Países MILA	0,02	0,2	1,1
Accionario Sectorial	0,01	0,0	0,5
Accionario	7,2	8,4	31,9
Balanceado Agresivo	2,3	5,2	8,4
Balanceado Conservador	6,2	11,5	7,2
Balanceado Moderado	4,7	5,3	7,6
Balanceado	13,3	22,0	23,2
Estructurado Accionario Desarrollado	-	-	-
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-
Estructurado No Accionario	0,4	0,2	0,3
Estructurado	0,4	0,2	0,3
Deuda < 365 Días Internacional	0,1	0,1	0,5
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	4,0	8,7	4,3
Deuda < 365 Días Nacional, UF	0,8	0,9	1,7
Deuda < 365 Días Origen Flexible	-	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	7,3	2,3	1,7
Deuda < 90 Días Nacional	40,2	35,1	7,4
Deuda < 90 Días Origen Flexible	0,0	0,0	0,0
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,9	0,6	3,6
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,9	0,2	1,9
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	1,6	3,4	4,2
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	6,7	6,3	4,1
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	1,9	1,1	2,2
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	7,6	7,5	4,0
Deuda > 365 Días Origen Flexible	5,7	2,3	4,7
Deuda	77,7	68,5	40,3
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,1	0,03	0,4
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	0,4	0,04	1,1
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,5	0,04	1,5
Inversionista calificado	1,0	0,1	2,9
Otros (1)	0,4	0,8	1,5

(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 período de comparación. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 5:

Participación en el total de la categoría

(porcentaje)

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	6,2	9,3	9,7
Accionario Asia Emergente	10,4	7,9	10,3
Accionario Asia Pacífico	0,5	0,6	0,6
Accionario Brasil	1,6	1,2	3,1
Accionario Desarrollado	10,4	9,8	10,2
Accionario EE.UU	32,7	17,4	12,6
Accionario Emergente	5,1	6,4	8,6
Accionario Europa Desarrollado	7,5	4,9	8,0
Accionario Europa Emergente	0,3	1,0	1,3
Accionario Nacional Large CAP	21,8	34,5	20,4
Accionario Nacional Otros	2,0	4,0	4,7
Accionario País	1,0	0,8	5,5
Accionario Países MILA	0,3	1,8	3,5
Accionario Sectorial	0,1	0,4	1,4
Balanceado Agresivo	17,4	23,6	36,4
Balanceado Conservador	46,8	52,2	30,9
Balanceado Moderado	35,8	24,1	32,7
Estructurado Accionario Desarrollado	-	-	-
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-
Estructurado No Accionario	100,0	100,0	100,0
Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	1,3
Deuda < 365 Días Nacional, Pesos	5,2	12,6	10,6
Deuda < 365 Días Nacional, UF	1,0	1,4	4,2
Deuda < 365 Días Origen Flexible	-	-	-
Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	9,4	3,3	4,3
Deuda < 90 Días Nacional	51,7	51,2	18,3
Deuda < 90 Días Origen Flexible	-	-	-
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	1,1	0,9	8,9
Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	1,2	0,3	4,7
Deuda > 365 Días Nacional, Pesos	2,0	4,9	10,3
Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años	8,6	9,2	10,2
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años	2,4	1,6	5,4
Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5	9,8	11,0	10,0
Deuda > 365 Días Origen Flexible	7,4	3,4	11,7
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	7,0	26,7	12,0
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	44,1	35,9	37,3
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	48,8	37,4	50,6

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 6:

Patrimonio por administradora

(millones de pesos)

	Enero 2018	Enero 2019	Enero 2020
Banchile	7.291.269	7.991.756	11.090.198
Banco Internacional	-	53.398	119.511
BancoEstado	2.824.233	3.064.908	3.162.283
Bci	4.659.411	4.740.954	6.260.791
BICE	1.929.701	1.881.092	2.444.807
BTG Pactual	856.458	1.055.483	1.109.328
Compass Group	113.228	97.958	87.759
Credicorp Capital	357.772	344.507	361.113
Fintual	-	4.918	36.765
Focus	-	-	1.647
Itaú	1.757.231	1.809.409	2.117.096
Larraín Vial	2.355.867	2.555.262	3.017.757
Principal	1.225.649	1.448.258	1.720.231
Santander	5.280.678	5.993.854	7.523.040
Scotia	2.208.969	2.296.221	2.333.947
Security	2.589.590	2.595.587	2.697.930
Sura	1.321.720	1.476.245	1.726.468
Toesca	9.003	11.333	13.359
Vision Advisors	1.727	-	-
Zurich	213.786	210.302	248.661
Zurich Asset Management	574.856	568.291	645.178
Total	35.571.148	38.199.733	46.717.872

Fuente: AAFM