



# **ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS DE CHILE**

## **Informe mensual de la industria**

**Cifras a agosto de 2020**

## 1. Comentarios y cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras<sup>1</sup>. Ello, de acuerdo a 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 Fondos Mutuos de Chile (Anexo 1).

A agosto de 2020, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$50.142 mil millones<sup>2</sup> (US\$ 63.903 millones), lo cual implicó un aumento de 11% respecto al mismo periodo del 2019 (tabla 1)<sup>3</sup>. El número de partícipes fue 2.546.984 (tabla 2). En tanto, el número de alternativas disponibles se ubicó en torno a las 2.780 (tabla 3).

**Tabla 1**  
**Patrimonio total administrado**

|                 | Patrimonio<br>(millones de pesos) | Participación<br>de mercado | Var. mensual | Var. YTD    | Var. anual  |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|
|                 | (porcentaje)                      |                             |              |             |             |
| Accionario      | 3.087.343                         | 6,2                         | 6,5          | -2,6        | 9,5         |
| Balanceado      | 6.048.850                         | 12,1                        | 6,2          | 12,6        | 36,3        |
| Deuda           | 40.068.038                        | 79,9                        | -0,7         | 12,3        | 8,2         |
| Estructurado    | 215.227                           | 0,4                         | -0,3         | 2,0         | -8,7        |
| Inv. Calificado | 404.650                           | 0,8                         | 0,5          | -11,1       | -21,0       |
| Otros (1)       | 317.658                           | 0,6                         | N/A          | N/A         | N/A         |
| <b>Total</b>    | <b>50.141.767</b>                 | <b>100</b>                  | <b>0,6</b>   | <b>11,3</b> | <b>10,8</b> |

**Tabla 2**  
**Partícipes**

|                 | Partícipes       | Participación<br>de mercado | Var. mensual | Var. YTD   | Var. anual  |
|-----------------|------------------|-----------------------------|--------------|------------|-------------|
|                 | (porcentaje)     |                             |              |            |             |
| Accionario      | 213.483          | 8,4                         | 2,6          | -4,0       | -16,3       |
| Balanceado      | 573.486          | 22,5                        | 1,9          | 7,7        | 16,3        |
| Deuda           | 1.702.943        | 66,9                        | -0,1         | -3,0       | -9,0        |
| Estructurado    | 6.068            | 0,2                         | -0,8         | -3,8       | -9,5        |
| Inv. Calificado | 2.407            | 0,1                         | 1,2          | -17,0      | -20,4       |
| Otros (1)       | 48.598           | 1,9                         | 29,2         | N/A        | N/A         |
| <b>Total</b>    | <b>2.546.984</b> | <b>100</b>                  | <b>1,0</b>   | <b>0,4</b> | <b>-3,5</b> |

(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 Fondos Mutuos.

<sup>1</sup> La información de agosto de 2020 fue descargada el 8 de agosto septiembre.

<sup>2</sup> 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 agosto de 2020 en fondos mutuos propios corresponde a un 7,6% del total del patrimonio efectivo de la industria.

<sup>3</sup> Para una revisión más desagregada de las cifras ver anexos 2 y 3.

**Tabla 3**

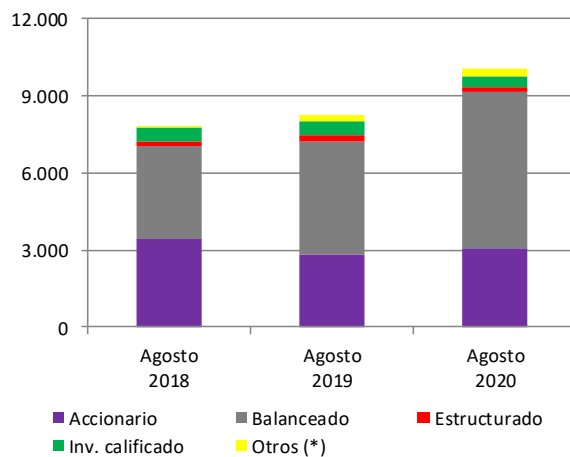
| Series          | Series       | Participación de mercado | Var. mensual | Var. YTD    | Var. anual  |
|-----------------|--------------|--------------------------|--------------|-------------|-------------|
|                 |              |                          |              |             |             |
| Accionario      | 857          | 30,8                     | -3,9         | -5,6        | -6,6        |
| Balaceado       | 653          | 23,4                     | -1,1         | -0,5        | 4,6         |
| Deuda           | 1131         | 40,6                     | -1,7         | -0,7        | 0,0         |
| Estructurado    | 8            | 0,3                      | 0,0          | 0,0         | 0,0         |
| Inv. Calificado | 74           | 2,7                      | 1,4          | -8,6        | -11,9       |
| Otros (1)       | 62           | 2,2                      | N/A          | N/A         | N/A         |
| <b>Total</b>    | <b>2.785</b> | <b>100</b>               | <b>-1,9</b>  | <b>-1,6</b> | <b>-1,0</b> |

(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 Fondos Mutuos.

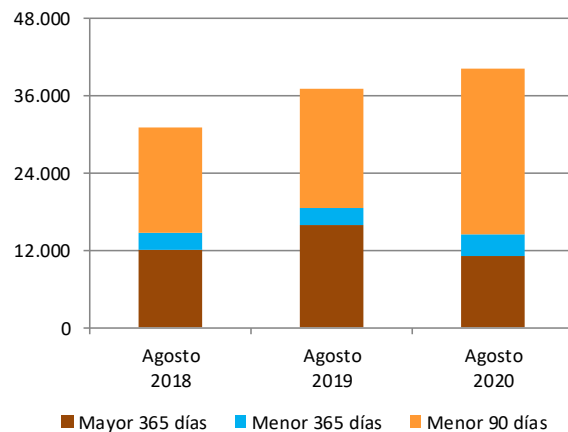
Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentró en la categoría deuda (gráfico 1), siendo los fondos con duración menor a 90 quienes agruparon la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5). En tanto, la categoría accionaria registró \$3.087 mil millones concentrándose principalmente en la subcategoría EE. UU (gráfico 2 y anexo 5). Por su parte, los fondos mutuos balanceados aumentaron su patrimonio (36% respecto al año anterior), explicado principalmente por las subcategorías “Conservador” y “Moderado” (gráfico 3).

**Gráfico 1**

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

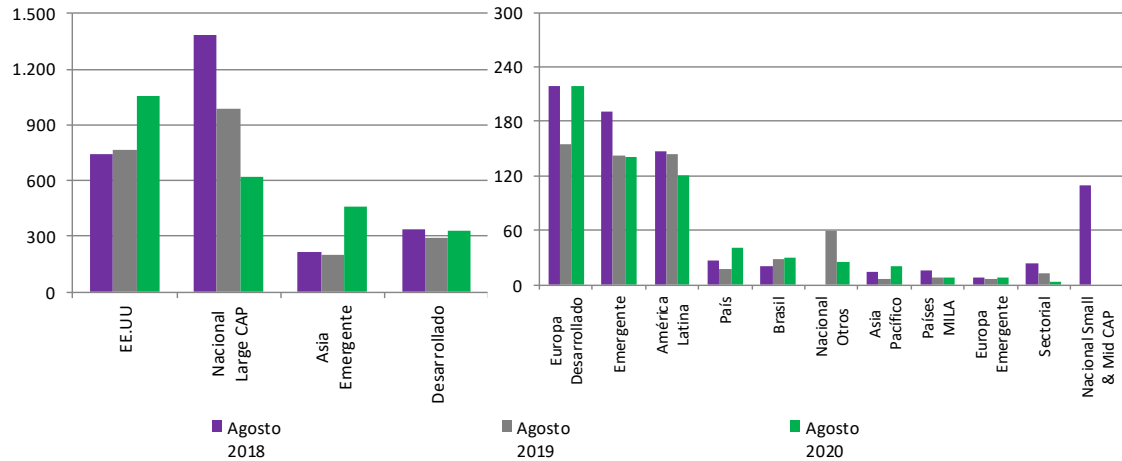


**Fondos mutuos de deuda**  
(miles de millones de pesos)



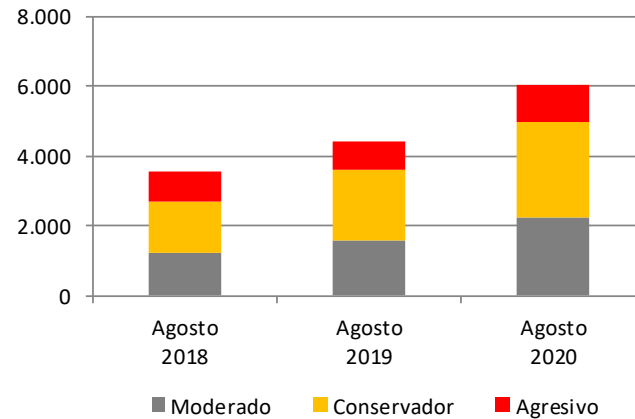
(\*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

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



Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

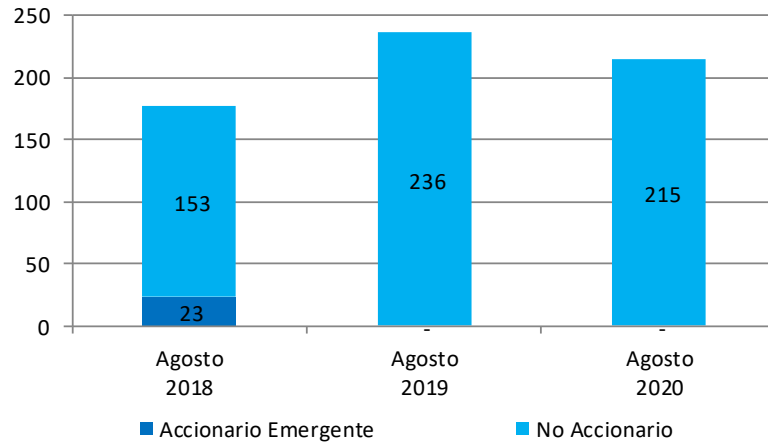
**Gráfico 3**  
**Fondos mutuos balanceados**  
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

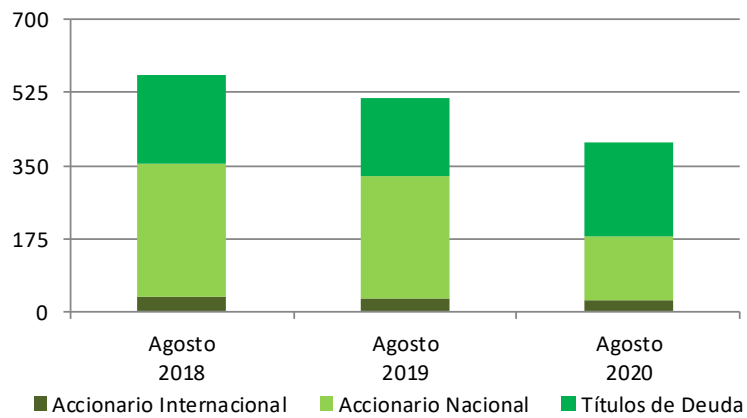
En los fondos mutuos estructurados se apreció una concentración del patrimonio en la categoría “No Accionario” (gráfico 4). En tanto, en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se concentraron principalmente en la subcategoría “Títulos de Deuda” (gráfico 5).

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



Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

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



Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

## 2. Cifras por administradora

A agosto de 2020, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos se encontró distribuido en 19 administradoras (tablas 4 a la 7)<sup>4</sup>.

**Tabla 4**  
**Patrimonio por administradora**

|                       | Variación anual | Variación mensual | Aporte a la variación anual de la industria | Diferencia anual |
|-----------------------|-----------------|-------------------|---|------------------|
| Administradora        | Porcentaje      |                   |   | MM\$             |
| Banchile              | 12,5            | 0,1               | 25,5  | 1.245.740        |
| Banco Internacional   | 4,1             | -1,1              | 0,1   | 5.040            |
| BancoEstado           | -4,8            | -1,0              | -3,4  | -167.964         |
| Bci                   | 19,1            | 1,3               | 24,1  | 1.173.892        |
| BICE                  | 30,5            | 1,8               | 12,6  | 616.601          |
| BTG Pactual           | 24,1            | 6,7               | 5,3   | 256.406          |
| Compass Group         | -7,0            | 0,5               | -0,1  | -6.613           |
| Credicorp Capital     | 21,2            | -3,0              | 1,4   | 69.783           |
| Itaú                  | 1,5             | -2,3              | 0,7   | 32.097           |
| Larraín Vial          | 11,5            | -0,7              | 6,36  | 310.458          |
| Principal             | 2,9             | 2,5               | 1,0   | 46.843           |
| Santander             | 20,8            | 3,5               | 31,2  | 1.523.842        |
| Scotia                | 1,6             | -4,4              | 0,9   | 46.166           |
| Security              | -6,8            | 0,6               | -3,9  | -189.666         |
| Sura                  | -11,5           | -4,1              | -3,9  | -191.851         |
| Zurich                | 1,7             | -0,4              | 0,3   | 14.701           |
| AGFs no adheridas (*) | 277,5           | 26,6              | 1,9   | 94.357           |

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

<sup>3</sup> 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              | 1.654.795                              | 14,7           | 22,4  | 20,7  |
| Banco Internacional   | 9.746                                  | 7,7            | 0,3   | 0,3   |
| BancoEstado           | 37.476                                 | 1,1            | 6,6   | 7,1   |
| Bci                   | 559.834                                | 7,7            | 14,6  | 14,6  |
| BICE                  | 47.258                                 | 1,8            | 5,3   | 5,6   |
| BTG Pactual           |  |                | 2,6   | 2,9   |
| Compass Group         |  |                | 0,2   | 0,2   |
| Credicorp Capital     |  |                | 0,8   | 0,9   |
| Itaú                  | 133.250                                | 6,0            | 4,4   | 4,5   |
| Larraín Vial          | 376.281                                | 12,5           | 6,0   | 5,7   |
| Principal             | 200.261                                | 11,9           | 3,4   | 3,2   |
| Santander             | 454.987                                | 5,1            | 17,6  | 18,1  |
| Scotia                |  |                | 5,7   | 6,2   |
| Security              | 253.039                                | 9,7            | 5,2   | 5,1   |
| Sura                  | 60.688                                 | 4,1            | 3,0   | 3,1   |
| Zurich                | 38.707                                 | 4,4            | 1,7   | 1,8   |
| AGFs no adheridas (3) |  |                | 0,3   | 0,3   |

(1) Información a agosto de 2020. (2) Respecto al total de patrimonio efectivo. (3) Corresponde a aquellas administradoras que no se adhieren a los principios y códigos de autorregulación de la Asociación. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

**Tabla 6**  
**Participes por administradora**

| Administradora        | Participación de mercado | Variación anual | Variación mensual | Aporte a la variación anual de la industria | Diferencia anual |
|-----------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|---|------------------|
|                       | Porcentaje               |                 |                   |   |                  |
| Banchile              | 13,2                     | -24,7           | 1,0               | 118,8                                       | -110.707         |
| Banco Internacional   | 0,03                     | -14,6           | -2,2              | 0,137                                       | -127             |
| BancoEstado           | 31,5                     | 2,4             | 0,1               | -20,3                                       | 18.879           |
| Bci                   | 8,8                      | -1,9            | 0,8               | 4,7   | -4.367           |
| BICE                  | 2,0                      | 3,4             | 1,3               | -1,8  | 1.633            |
| BTG Pactual           | 0,7                      | 4,6             | 1,6               | -0,8  | 777              |
| Compass Group         | 0,02                     | -16,6           | -1,3              | 0,1   | -117             |
| Credicorp Capital     | 0,2                      | 5,4             | -0,1              | -0,3  | 234              |
| Itaú                  | 2,7                      | -6,7            | 0,7               | 5,3   | -4.961           |
| Larraín Vial          | 2,9                      | -2,1            | 0,2               | 1,7   | -1.602           |
| Principal             | 10,2                     | -0,1            | 0,7               | 0,357                                       | -332             |
| Santander             | 11,7                     | -5,1            | 2,1               | 17,1  | -15.928          |
| Scotia                | 7,3                      | -5,1            | 0,0               | 10,7  | -9.986           |
| Security              | 2,8                      | -1,6            | 0,1               | 1,2   | -1.140           |
| Sura                  | 2,7                      | -1,1            | -0,9              | 0,8   | -746             |
| Zurich                | 1,4                      | -4,1            | -0,52             | 1,7   | -1.556           |
| AGFs no adheridas (*) | 1,8                      | 425,7           | 30,9              | -39,6                                       | 36.877           |

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

**Tabla 7**  
**Series por administradora**  
(porcentaje)

| Administradora        | Participación de mercado | Variación anual | Variación mensual | Aporte a la variación anual de la industria |
|-----------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|---|
| Banchile              | 6,9                      | -6,8            | 1,1               | 51,9  |
| Banco Internacional   | 0,7                      | -5,0            | 11,8              | 3,7   |
| BancoEstado           | 3,7                      | 10,6            | 0,0               | -37,0                                       |
| Bci                   | 7,6                      | -1,4            | 0,5               | 11,1  |
| BICE                  | 8,9                      | 4,7             | 0,0               | -40,7                                       |
| BTG Pactual           | 5,4                      | 7,9             | 1,4               | -40,7                                       |
| Compass Group         | 0,3                      | 12,5            | 0,0               | -3,7  |
| Credicorp Capital     | 1,9                      | -3,6            | 0,0               | 7,4   |
| Itaú                  | 5,8                      | 2,5             | 3,9               | -14,8                                       |
| Larraín Vial          | 7,7                      | 10,3            | 3,9               | -74,1                                       |
| Principal             | 11,5                     | 1,9             | 0,3               | -22,2                                       |
| Santander             | 8,2                      | 2,2             | 1,3               | -18,5                                       |
| Scotia                | 7,1                      | 0,5             | 0,0               | -3,7  |
| Security              | 7,7                      | -2,3            | 0,0               | 18,5  |
| Sura                  | 9,4                      | -4,0            | 0,0               | 40,7  |
| Zurich                | 6,5                      | -27,5           | -30,8             | 255,6                                       |
| AGFs no adheridas (*) | 0,7                      | 81,8            | 17,6              | -33,3                                       |

(\*) Corresponde a aquellas administradoras que no se adhieren a los principios y códigos de autorregulación



### 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 |              |       | 12 meses (1) | YTD (1) |
|--|---------|--------------|-------|--------------|---------|
|  | Menor   | Promedio (1) | Mayor |              |         |
| Accionario América Latina                            | -4,70   | -2,63        | -1,41 | -17,09       | -29,38  |
| Accionario Asia Emergente                            | 5,64    | 7,28         | 8,13  | 34,21        | 15,05   |
| Accionario Asia Pacífico                             | 8,72    | 8,95         | 9,03  | 21,54        | 4,58    |
| Accionario Brasil                                    | -5,57   | -3,63        | -2,65 | -21,48       | -36,36  |
| Accionario Desarrollado                              | 0,00    | 8,26         | 10,61 | 21,06        | 6,99    |
| Accionario EE.UU                                     | 5,75    | 9,83         | 11,80 | 32,76        | 17,69   |
| Accionario Emergente                                 | 2,91    | 5,34         | 7,82  | 21,46        | 4,18    |
| Accionario Europa Desarrollado                       | 6,01    | 6,69         | 7,75  | 19,25        | 3,14    |
| Accionario Europa Emergente                          | 3,65    | 3,91         | 4,06  | 1,11         | -13,78  |
| Accionario Nacional Large CAP                        | -6,98   | -5,62        | -2,38 | -20,47       | -17,84  |
| Accionario Nacional Otros                            | 0,10    | 1,87         | 2,85  | -23,04       | -10,58  |
| Accionario País                                      | 1,55    | 8,27         | 8,99  | 24,52        | 7,53    |
| Accionario Países MILA                               | -1,44   | -1,21        | 2,18  | -4,38        | -9,29   |
| Accionario Sectorial                                 | 4,02    | 4,14         | 4,72  | -5,60        | -6,45   |
| Balanceado Agresivo                                  | -4,37   | 4,94         | 6,37  | 10,37        | 1,16    |
| Balanceado Conservador                               | -0,71   | 2,11         | 3,12  | 2,58         | 2,61    |
| Balanceado Moderado                                  | 1,94    | 3,19         | 4,26  | 5,42         | 2,14    |
| Estructurado Accionario Desarrollado                 | -       | -            | -     | -            | -       |
| Estructurado Accionario Emergente                    | -       | -            | -     | -            | -       |
| Estructurado No Accionario                           | -0,08   | 0,86         | 3,80  | 4,08         | 2,73    |
| Deuda < 365 Días Internacional                       | 2,43    | 3,27         | 26,98 | 12,49        | 5,95    |
| Deuda < 365 Días Nacional, Pesos                     | -0,04   | 0,31         | 0,58  | 2,00         | 1,75    |
| Deuda < 365 Días Nacional, UF                        | 0,44    | 0,87         | 1,18  | 2,24         | 1,94    |
| Deuda < 365 Días Origen Flexible                     | -       | -            | -     | -            | -       |
| Deuda < 90 Días Internacional, Dólar                 | 2,56    | 2,57         | 2,63  | 9,18         | 4,36    |
| Deuda < 90 Días Internacional, Euro                  | -       | -            | -     | -            | -       |
| Deuda < 90 Días Nacional                             | -0,01   | 0,02         | 0,05  | 1,33         | 0,71    |
| Deuda < 90 Días Origen Flexible                      | -       | -            | -     | -            | -       |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergente   | -3,67   | 3,57         | 5,16  | 9,83         | 3,26    |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacion | -0,35   | 1,44         | 3,93  | 6,91         | 3,13    |
| Deuda > 365 Días Nacional, Pesos                     | -0,16   | 0,67         | 1,36  | 2,06         | 3,18    |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años               | 1,19    | 1,61         | 2,20  | 2,00         | 3,30    |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años               | 1,84    | 2,13         | 2,57  | 0,18         | 4,84    |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5         | 1,42    | 2,05         | 2,68  | 0,62         | 3,66    |
| Deuda > 365 Días Origen Flexible                     | 0,00    | 1,74         | 2,41  | 2,22         | 3,74    |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional  | -0,07   | 7,25         | 9,14  | 23,36        | 5,19    |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional       | -6,44   | -2,42        | -0,92 | -17,46       | -9,59   |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda          | 0,03    | 1,76         | 4,18  | 6,67         | 2,64    |

(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 Fondos Mutuos.

## Anexo N°2

### Crecimiento por categoría AAFM

(porcentaje)

|  | Patrimonio   |   | Partícipes   |   | Series       |   |
|--|--------------|---|--------------|---|--------------|---|
|  | Var. anual   | Aporte a la variación anual de la industria | Var. anual   | Aporte a la variación anual de la industria | Var. anual   | Aporte a la variación anual de la industria |
| Accionario América Latina                                | -15,6        | -0,5  | -27,8        | 8,0   | -7,4         | 25,9  |
| Accionario Asia Emergente                                | 126,8        | 5,2   | -8,4         | 1,8   | -11,3        | 40,7  |
| Accionario Asia Pacífico                                 | 233,5        | 0,3   | -51,8        | 1,3   | -20,0        | 3,7   |
| Accionario Brasil  | 6,5          | 0,0   | 25,8         | -0,5  | 7,4          | -7,4  |
| Accionario Desarrollado                                  | 14,2         | 0,8   | -0,3         | 0,1   | -4,2         | 14,8  |
| Accionario EE.UU   | 38,9         | 6,1   | -3,1         | 1,3   | -8,0         | 33,3  |
| Accionario Emergente                                     | -0,7         | 0,0   | -44,3        | 9,9   | -10,3        | 29,6  |
| Accionario Europa Desarrollado                           | 41,2         | 1,3   | -22,6        | 3,8   | -11,3        | 29,6  |
| Accionario Europa Emergente                              | 35,1         | 0,04  | -5,0         | 0,1   | 0,0          | 0,0   |
| Accionario Nacional Large CAP                            | -36,8        | -7,4  | -12,4        | 11,2  | -0,5         | 3,7   |
| Accionario Nacional Otros                                | -59,2        | -0,7  | -16,3        | 1,2   | 2,9          | -3,7  |
| Accionario País  | 137,6        | 0,5   | -61,7        | 3,8   | -4,0         | 7,4   |
| Accionario Países MILA                                   | 0,68         | 0,00  | 45,8         | -1,5  | -25,0        | 29,6  |
| Accionario Sectorial                                     | -73,8        | -0,2  | -83,2        | 4,0   | -27,8        | 18,5  |
| <b>Accionario</b>  | <b>9,5</b>   | <b>5,5</b>                                  | <b>-16,3</b> | <b>44,6</b>                                 | <b>-6,6</b>  | <b>225,9</b>                                |
| Balanceado Agresivo                                      | 24,8         | 4,3   | 27,5         | -34,0                                       | 1,7          | -14,8                                       |
| Balanceado Conservador                                   | 36,4         | 15,2  | 11,2         | -31,1                                       | 12,7         | -85,2                                       |
| Balanceado Moderado                                      | 42,4         | 13,6  | 16,5         | -21,1                                       | 0,9          | -7,4  |
| <b>Balanceado</b>  | <b>36,3</b>  | <b>33,0</b>                                 | <b>16,3</b>  | <b>-86,2</b>                                | <b>4,6</b>   | <b>-107,4</b>                               |
| Estructurado Accionario Desarrollado (1)                 | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   |
| Estructurado Accionario Emergente (1)                    | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   |
| Estructurado No Accionario                               | -8,7         | -0,4  | -9,5         | 0,7   | 0,0          | 0,0   |
| <b>Estructurado</b>                                      | <b>-8,7</b>  | <b>-0,4</b>                                 | <b>-9,5</b>  | <b>0,7</b>                                  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                                  |
| Deuda < 365 Días Internacional                           | 197,0        | 3,2   | 89,0         | -2,4  | 23,1         | -11,1                                       |
| Deuda < 365 Días Nacional, Pesos                         | 19,4         | 8,6   | -5,4         | 13,3  | -1,7         | 7,4   |
| Deuda < 365 Días Nacional, UF                            | 22,7         | 1,8   | -12,7        | 3,7   | 11,4         | -18,5                                       |
| Deuda < 365 Días Origen Flexible (1)                     | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   |
| Deuda < 90 Días Internacional, Dólar                     | 137,9        | 48,5  | 14,8         | -8,3  | 2,0          | -3,7  |
| Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)                  | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   | N/A          | 0,0   |
| Deuda < 90 Días Nacional                                 | 29,8         | 101,9                                       | 3,1          | -28,3                                       | 4,5          | -33,3                                       |
| Deuda < 90 Días Origen Flexible (1)                      | N/A          | -0,1  | N/A          | 0,04  | N/A          | 18,5  |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes      | 26,0         | 2,0   | -2,7         | 0,5   | 1,8          | -7,4  |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 131,9        | 5,7   | -39,5        | 4,0   | 29,5         | -48,1                                       |
| Deuda > 365 Días Nacional, Pesos                         | -34,2        | -8,1  | -24,8        | 28,7  | -8,3         | 37,0  |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años                   | -20,6        | -15,8                                       | -19,8        | 39,2  | -10,5        | 44,4  |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años                   | -43,1        | -12,1                                       | -57,1        | 35,0  | 1,7          | -3,7  |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5             | -41,6        | -47,9                                       | -29,6        | 79,9  | -11,1        | 51,9  |
| Deuda > 365 Días Origen Flexible                         | -35,2        | -25,4                                       | -19,7        | 14,6  | 7,3          | -33,3                                       |
| <b>Deuda</b>   | <b>8,2</b>   | <b>62,4</b>                                 | <b>-9,0</b>  | <b>179,8</b>                                | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                                  |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional      | -14,4        | -0,1  | -63,0        | 0,6   | 0,0          | 0,0   |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional           | -48,1        | -2,9  | -33,0        | 0,5   | 3,2          | -3,7  |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda              | 19,3         | 0,7   | 47,5         | -0,4  | -25,6        | 40,7  |
| <b>Inversionista calificado</b>                          | <b>-21,0</b> | <b>-2,2</b>                                 | <b>-20,4</b> | <b>0,7</b>                                  | <b>-11,9</b> | <b>37,0</b>                                 |

(1) A agosto de 2020 no se registraron fondos mutuos de la categoría. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

### Anexo N° 3:

### Patrimonio por categoría AAFM

(millones de pesos)

|  | Agosto<br>2018    | Agosto<br>2019    | Agosto<br>2020    |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Accionario América Latina                                | 146.579           | 143.618           | 121.187           |
| Accionario Asia Emergente                                | 218.821           | 201.810           | 457.706           |
| Accionario Asia Pacífico                                 | 14.237            | 5.998             | 20.006            |
| Accionario Brasil  | 19.763            | 28.429            | 30.288            |
| Accionario Desarrollado                                  | 337.669           | 289.624           | 330.617           |
| Accionario EE.UU   | 741.240           | 762.134           | 1.058.396         |
| Accionario Emergente                                     | 190.881           | 142.419           | 141.374           |
| Accionario Europa Desarrollado                           | 218.980           | 155.589           | 219.670           |
| Accionario Europa Emergente                              | 7.526             | 6.251             | 8.447             |
| Accionario Nacional Large CAP                            | 1.381.955         | 984.919           | 622.675           |
| Accionario Nacional Otros                                | -                 | 60.054            | 24.490            |
| Accionario Nacional Small & Mid CAP (1)                  | 108.885           | -                 | -                 |
| Accionario País  | 27.357            | 17.059            | 40.530            |
| Accionario Países MILA                                   | 15.316            | 8.439             | 8.496             |
| Accionario Sectorial                                     | 23.655            | 13.214            | 3.462             |
| <b>Accionario</b>  | <b>3.452.865</b>  | <b>2.819.557</b>  | <b>3.087.343</b>  |
| Balanceado Agresivo                                      | 870.994           | 841.133           | 1.049.949         |
| Balanceado Conservador                                   | 1.466.524         | 2.037.599         | 2.779.870         |
| Balanceado Moderado                                      | 1.238.101         | 1.557.781         | 2.219.030         |
| <b>Balanceado</b>  | <b>3.575.619</b>  | <b>4.436.513</b>  | <b>6.048.850</b>  |
| Estructurado Accionario Desarrollado                     | -                 | -                 | -                 |
| Estructurado Accionario Emergente                        | 23.347            | -                 | -                 |
| Estructurado No Accionario                               | 152.869           | 235.824           | 215.227           |
| <b>Estructurado</b>                                      | <b>176.216</b>    | <b>235.824</b>    | <b>215.227</b>    |
| Deuda < 365 Días Internacional                           | 48.401            | 79.373            | 235.759           |
| Deuda < 365 Días Nacional (1)                            | 2.660.972         | -                 | -                 |
| Deuda < 365 Días Nacional, Pesos                         | -                 | 2.155.553         | 2.573.628         |
| Deuda < 365 Días Nacional, UF                            | -                 | 391.245           | 479.875           |
| Deuda < 365 Días Origen Flexible                         | -                 | -                 | -                 |
| Deuda < 90 Días Internacional, Dólar                     | 1.814.882         | 1.715.801         | 4.081.995         |
| Deuda < 90 Días Internacional, Euro                      | 477               | -                 | -                 |
| Deuda < 90 Días Nacional                                 | 14.313.098        | 16.695.727        | 21.667.960        |
| Deuda < 90 Días Origen Flexible                          | -                 | 3.988             | -                 |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes      | 410.451           | 383.499           | 483.376           |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 368.850           | 209.361           | 485.488           |
| Deuda > 365 Días Nacional, Pesos                         | 1.042.542         | 1.148.190         | 755.257           |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF <= 3 años                  | 3.297.568         | 3.732.685         | 2.962.171         |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años (1)               | 4.396.801         | -                 | -                 |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años                   | -                 | 1.364.030         | 775.616           |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y <=5             | -                 | 5.625.911         | 3.286.659         |
| Deuda > 365 Días Origen Flexible                         | 2.553.534         | 3.518.245         | 2.280.255         |
| <b>Deuda</b>   | <b>30.907.575</b> | <b>37.023.608</b> | <b>40.068.038</b> |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional      | 34.402            | 33.389            | 28.572            |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional           | 318.408           | 289.296           | 150.021           |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda              | 215.567           | 189.493           | 226.057           |
| <b>Inversionista calificado</b>                          | <b>568.377</b>    | <b>512.179</b>    | <b>404.650</b>    |
| <b>Otros (2)</b>   | <b>56.071</b>     | <b>234.255</b>    | <b>317.658</b>    |

(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 Fondos Mutuos.

## Anexo N° 4:

### Participación en el total de la industria por categoría AAFM

(porcentaje)

|  | Patrimonio  | Participes  | Series      |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Accionario América Latina                                | 0,2         | 0,8         | 3,2         |
| Accionario Asia Emergente                                | 0,9         | 0,7         | 3,1         |
| Accionario Asia Pacífico                                 | 0,04        | 0,05        | 0,1         |
| Accionario Brasil  | 0,1         | 0,1         | 1,0         |
| Accionario Desarrollado                                  | 0,7         | 0,8         | 3,3         |
| Accionario EE.UU   | 2,1         | 1,5         | 3,7         |
| Accionario Emergente                                     | 0,3         | 0,5         | 2,5         |
| Accionario Europa Desarrollado                           | 0,4         | 0,5         | 2,3         |
| Accionario Europa Emergente                              | 0,02        | 0,1         | 0,4         |
| Accionario Nacional Large CAP                            | 1,2         | 2,9         | 6,8         |
| Accionario Nacional Otros                                | 0,0         | 0,2         | 1,3         |
| Accionario País  | 0,1         | 0,1         | 1,7         |
| Accionario Países MILA                                   | 0,02        | 0,2         | 0,9         |
| Accionario Sectorial                                     | 0,01        | 0,0         | 0,5         |
| <b>Accionario</b>  | <b>6,2</b>  | <b>8,4</b>  | <b>30,8</b> |
| Balanceado Agresivo                                      | 2,1         | 5,8         | 8,4         |
| Balanceado Conservador                                   | 5,5         | 11,3        | 7,3         |
| Balanceado Moderado                                      | 4,4         | 5,4         | 7,7         |
| <b>Balanceado</b>  | <b>12,1</b> | <b>22,5</b> | <b>23,4</b> |
| Estructurado Accionario Desarrollado                     | -           | -           | -           |
| Estructurado Accionario Emergente                        | -           | -           | -           |
| Estructurado No Accionario                               | 0,4         | 0,2         | 0,3         |
| <b>Estructurado</b>                                      | <b>0,4</b>  | <b>0,2</b>  | <b>0,3</b>  |
| Deuda < 365 Días Internacional                           | 0,5         | 0,2         | 0,6         |
| Deuda < 365 Días Nacional, Pesos                         | 5,1         | 8,5         | 4,2         |
| Deuda < 365 Días Nacional, UF                            | 1,0         | 0,9         | 1,8         |
| Deuda < 365 Días Origen Flexible                         | -           | -           | -           |
| Deuda < 90 Días Internacional, Dólar                     | 8,1         | 2,4         | 1,8         |
| Deuda < 90 Días Nacional                                 | 43,2        | 34,9        | 7,5         |
| Deuda < 90 Días Origen Flexible                          | -           | -           | -           |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes      | 1,0         | 0,6         | 4,1         |
| Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales | 1,0         | 0,2         | 2,0         |
| Deuda > 365 Días Nacional, Pesos                         | 1,5         | 3,2         | 4,0         |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF < 3 años                   | 5,9         | 5,8         | 3,7         |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 5 años                   | 1,5         | 1,0         | 2,2         |
| Deuda > 365 Días Nacional, UF > 3 años y =<5             | 6,6         | 7,0         | 4,0         |
| Deuda > 365 Días Origen Flexible                         | 4,5         | 2,2         | 4,7         |
| <b>Deuda</b>   | <b>79,9</b> | <b>66,9</b> | <b>40,6</b> |
| Inversionistas Calificados Accionario Internacional      | 0,1         | 0,01        | 0,4         |
| Inversionistas Calificados Accionario Nacional           | 0,3         | 0,04        | 1,1         |
| Inversionistas Calificados Títulos de Deuda              | 0,5         | 0,05        | 1,1         |
| <b>Inversionista calificado</b>                          | <b>0,8</b>  | <b>0,1</b>  | <b>2,7</b>  |
| <b>Otros (1)</b>   | <b>0,6</b>  | <b>1,9</b>  | <b>2,2</b>  |

(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 Fondos Mutuos.

**Anexo N° 5:**

**Participación en el total de la categoría**

(porcentaje)

|  | Patrimonio   | Participes   | Series       |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Accionario América Latina  | 3,9          | 9,1          | 10,3         |
| Accionario Asia Emergente  | 14,8         | 8,7          | 10,0         |
| Accionario Asia Pacífico   | 0,6          | 0,5          | 0,5          |
| Accionario Brasil  | 1,0          | 1,1          | 3,4          |
| Accionario Desarrollado  | 10,7         | 9,4          | 10,7         |
| Accionario EE.UU   | 34,3         | 18,5         | 12,1         |
| Accionario Emergente   | 4,6          | 5,4          | 8,2          |
| Accionario Europa Desarrollado                                     | 7,1          | 5,7          | 7,4          |
| Accionario Europa Emergente  | 0,3          | 0,9          | 1,4          |
| Accionario Nacional Large CAP                                      | 20,2         | 34,3         | 21,9         |
| Accionario Nacional Otros  | 0,8          | 2,8          | 4,2          |
| Accionario País  | 1,3          | 1,0          | 5,6          |
| Accionario Países MILA   | 0,3          | 2,1          | 2,8          |
| Accionario Sectorial   | 0,1          | 0,3          | 1,5          |
| <b>Balanceado Agresivo</b>   | <b>17,4</b>  | <b>25,7</b>  | <b>36,0</b>  |
| <b>Balanceado Conservador</b>                                      | <b>46,0</b>  | <b>50,2</b>  | <b>31,2</b>  |
| <b>Balanceado Moderado</b>   | <b>36,7</b>  | <b>24,1</b>  | <b>32,8</b>  |
| <b>Estructurado Accionario Desarrollado</b>                        | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Estructurado Accionario Emergente</b>                           | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Estructurado No Accionario</b>                                  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Deuda &lt; 365 Días Internacional</b>                           | <b>0,6</b>   | <b>0,3</b>   | <b>1,4</b>   |
| <b>Deuda &lt; 365 Días Nacional, Pesos</b>                         | <b>6,4</b>   | <b>12,8</b>  | <b>10,3</b>  |
| <b>Deuda &lt; 365 Días Nacional, UF</b>                            | <b>1,2</b>   | <b>1,4</b>   | <b>4,3</b>   |
| <b>Deuda &lt; 365 Días Origen Flexible</b>                         | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Deuda &lt; 90 Días Internacional, Dólar</b>                     | <b>10,2</b>  | <b>3,5</b>   | <b>4,5</b>   |
| <b>Deuda &lt; 90 Días Nacional</b>                                 | <b>54,1</b>  | <b>52,2</b>  | <b>18,6</b>  |
| <b>Deuda &lt; 90 Días Origen Flexible</b>                          | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Internacional, Mercados Emergentes</b>      | <b>1,2</b>   | <b>1,0</b>   | <b>10,1</b>  |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Internacional, Mercados Internacionales</b> | <b>1,2</b>   | <b>0,3</b>   | <b>5,0</b>   |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Nacional, Pesos</b>                         | <b>1,9</b>   | <b>4,8</b>   | <b>9,8</b>   |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Nacional, UF &lt; 3 años</b>                | <b>7,4</b>   | <b>8,7</b>   | <b>9,0</b>   |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Nacional, UF &gt; 5 años</b>                | <b>1,9</b>   | <b>1,4</b>   | <b>5,3</b>   |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Nacional, UF &gt; 3 años y =&lt;5</b>       | <b>8,2</b>   | <b>10,4</b>  | <b>9,9</b>   |
| <b>Deuda &gt; 365 Días Origen Flexible</b>                         | <b>5,7</b>   | <b>3,2</b>   | <b>11,7</b>  |
| <b>Inversionistas Calificados Accionario Internacional</b>         | <b>7,1</b>   | <b>13,2</b>  | <b>13,5</b>  |
| <b>Inversionistas Calificados Accionario Nacional</b>              | <b>37,1</b>  | <b>38,1</b>  | <b>43,2</b>  |
| <b>Inversionistas Calificados Títulos de Deuda</b>                 | <b>55,9</b>  | <b>48,6</b>  | <b>43,2</b>  |

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

**Anexo N° 6:**

**Patrimonio por administradora**

(millones de pesos)

|                       | <b>Agosto<br/>2018</b> | <b>Agosto<br/>2019</b> | <b>Agosto<br/>2020</b> |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Banchile              | 7.902.182              | 9.983.972              | 11.229.712             |
| Banco Internacional   | -                      | 121.744                | 126.784                |
| BancoEstado           | 2.913.560              | 3.480.149              | 3.312.185              |
| Bci                   | 5.319.802              | 6.131.698              | 7.305.590              |
| BICE                  | 2.063.432              | 2.024.391              | 2.640.992              |
| BTG Pactual           | 926.532                | 1.063.687              | 1.320.093              |
| Compass Group         | 140.567                | 94.071                 | 87.458                 |
| Credicorp Capital     | 354.332                | 329.551                | 399.334                |
| Itaú                  | 1.965.004              | 2.182.629              | 2.214.726              |
| Larraín Vial          | 2.630.845              | 2.691.242              | 3.001.699              |
| Principal             | 1.400.985              | 1.637.747              | 1.684.590              |
| Santander             | 5.673.846              | 7.314.863              | 8.838.705              |
| Scotia                | 2.494.051              | 2.832.910              | 2.879.076              |
| Security              | 2.698.614              | 2.807.942              | 2.618.276              |
| Sura                  | 1.391.836              | 1.674.049              | 1.482.199              |
| Zurich                | 844.143                | 857.290                | 871.991                |
| AGFs no adheridas (*) | 16.991                 | 33.999                 | 128.355                |
| <b>Total</b>          | <b>38.736.723</b>      | <b>45.261.934</b>      | <b>50.141.767</b>      |

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