



ASOCIACIÓN DE FONDOS MUTUOS

Informe Mensual Industria

Cifras a agosto de 2022

1. Comentarios y Cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras.¹ Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N7 para el año 2022 de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile.

Como se observa en el Cuadro 1, durante agosto el patrimonio efectivo promedió los² \$50.319 mil millones (US\$55.641 millones). El número de partícipes fue 2.977.977, lo que representa una variación del 4,4 % respecto al mismo periodo del 2021. En tanto, el número de alternativas disponibles se ubicó en³ 2.675.

Cuadro 1: Estadísticas Generales

	Totales	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
AUM (Mill\$)	50.318.988	1,20	-1,31	-4,43
Partícipes	2.977.977	0,34	1,76	4,40
Series	2.675	1,06	-0,45	-1,26

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Durante último mes, el patrimonio efectivo total administrado por los Fondos Mutuos vio un aumento del 1,2 %, inferior al crecimiento del mes anterior. Desagregando la evolución entre categorías, se mantuvo una tendencia similar a la del resto de los meses del año, con incrementos concentrados en fondos de deuda, tal como se observa en el Cuadro 2. Al revisar por subcategorías,⁴ se puede observar que gran parte de la variación positiva se debió a los fondos deuda que invierten en instrumentos valorizados en UF. Por otro lado, dentro de la categoría de fondos accionarios, los que más crecieron fueron aquellos que invierten en Chile y Brasil.

Con respecto a la estructura de la industria la mayoría de los recursos se concentró en los fondos de deuda, siendo los con duración menor a 90 días los que agruparon la mayor parte del patrimonio. Esta tendencia se repite a través de los años, tal como se muestra en la Figura 1.

¹La información fue descargada el 15 de septiembre de 2022

²Cabe 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 2022 en fondos mutuos propios corresponde a 8,53 % del total del patrimonio efectivo de la industria.

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

⁴En anexos se pueden encontrar los detalles de las subcategorías.

Cuadro 2: Estadísticas por Categoría Global

Categoría Global	Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Patrimonio (Mill\$)					
Accionario	4.288.670	8,52	-2,65	-30,44	-20,85
Balanceado	7.187.737	14,28	-3,37	-24,03	-21,36
Deuda <365 días	4.689.793	9,32	6,25	69,65	46,25
Deuda <90 días	22.232.896	44,18	1,86	-3,00	-6,45
Deuda >365 días	9.672.753	19,22	1,94	18,32	-1,88
Estructurado	909.796	1,81	9,57	453,32	586,87
Inv. Calificados	420.800	0,84	1,80	-7,90	-14,36
Otras (*)	916.543	1,82			
Partícipes					
Accionario	250.186	8,40	-1,35	-12,41	-8,57
Balanceado	748.722	25,14	-0,27	-3,40	3,08
Deuda <365 días	290.969	9,77	2,14	18,54	15,92
Deuda <90 días	1.014.226	34,06	0,15	2,81	4,55
Deuda >365 días	450.354	15,12	1,23	2,79	-6,62
Estructurado	21.302	0,72	13,16	467,18	492,65
Inv. Calificados	2.485	0,08	-1,02	3,85	-1,71
Otras (*)	199.734	6,71			
Series					
Accionario	779	29,12	-0,26	-5,00	-5,46
Balanceado	664	24,82	0,45	-1,78	-3,07
Deuda <365 días	169	6,32	0,60	5,62	11,18
Deuda <90 días	240	8,97	0,84	1,27	-2,44
Deuda >365 días	646	24,15	0,78	-2,12	-7,58
Estructurado	64	2,39	36,17	300,00	540,00
Inv. Calificados	58	2,17	1,75	-6,45	-6,45
Otras (*)	55	2,06			

(*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación. Algunos fondos no clasificados fueron considerados según información presentada por la CMF. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Dentro de los Accionarios, la mayor parte del capital se concentra primero en aquellos fondos que invierten en Estados Unidos y luego los que invierten en Chile. Por su parte, dentro de los Balanceados, siguen siendo los Moderados los que mantienen mayor participación de mercado, seguidos por los conservadores y agresivos. Finalmente, en los Estructurados, la mayor parte del patrimonio pertenece a la categoría No Accionario, mientras que en los fondos dirigidos a Inversionistas Calificados, los activos se encuentran principalmente en la subcategoría Títulos de Deuda.

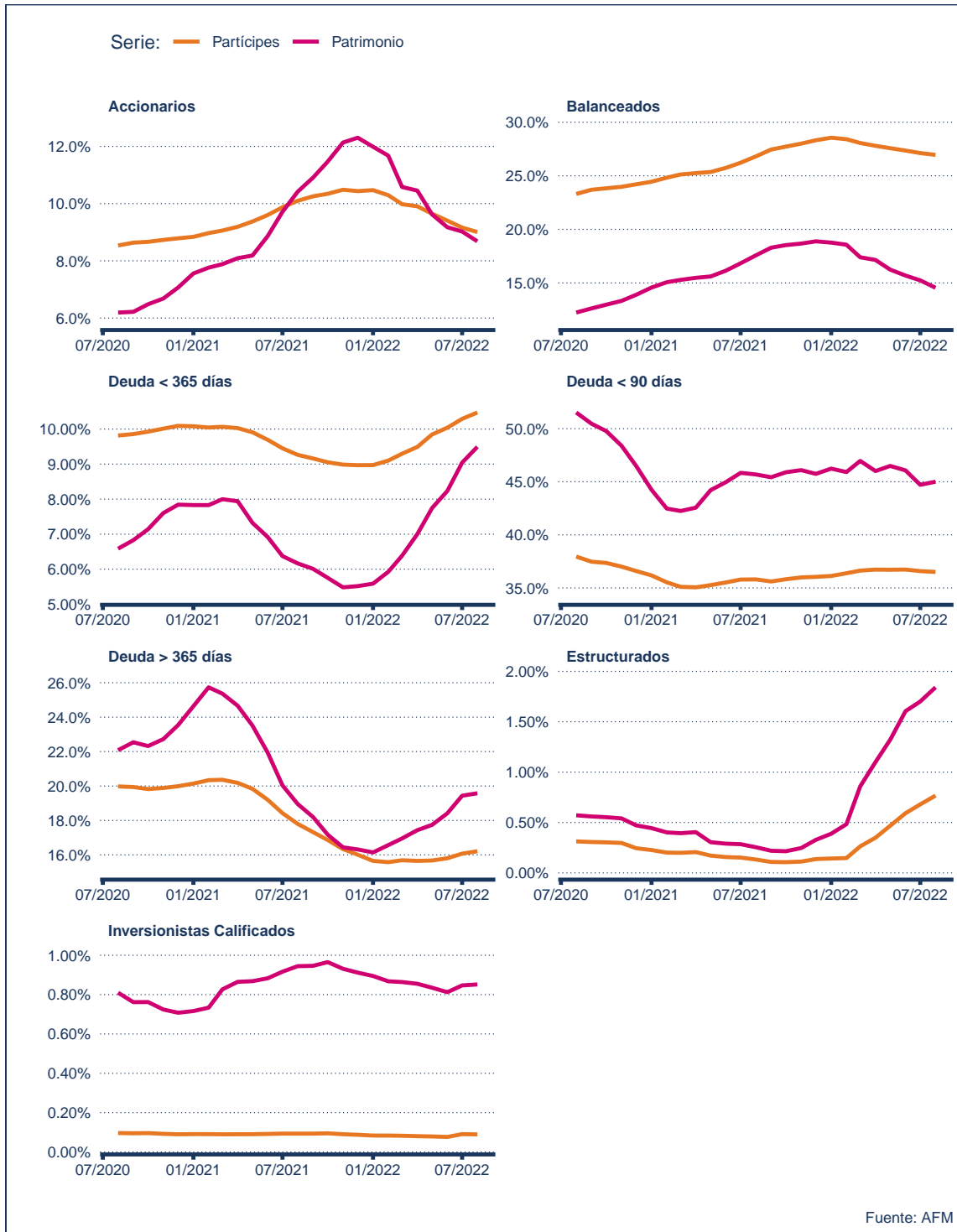


Figura 1: Participación de mercado por categoría en los últimos 24 meses

2. Cifras por Administradora

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

Administradora	AUM (MM\$)	Fondos Propios		Participación (%)	
		MM\$	(%)	Con FP	Sin FP
Banchile	11.479.145	1.716.796	14,96	22,81	21,21
Banco Internacional	103.348	4.708	4,56	0,21	0,21
Bancoestado	4.016.978	205.508	5,12	7,98	8,28
Bci	6.281.840	650.484	10,35	12,48	12,23
Bice	3.027.198	157.747	5,21	6,02	6,23
BTG Pactual	957.366			1,90	2,08
Compass Group Chile S.A.	124.144	26.594	21,42	0,25	0,21
Credicorp	371.734	10.554	2,84	0,74	0,78
Itaú	2.179.255	178.470	8,19	4,33	4,35
Larrain Vial	2.994.181	347.823	11,62	5,95	5,75
Principal	1.817.583	161.804	8,90	3,61	3,60
Santander Asset Management	8.877.730	348.639	3,93	17,64	18,53
Scotia	2.373.683			4,72	5,16
Security	2.445.473	328.270	13,42	4,86	4,60
Sura	1.502.399	71.412	4,75	2,99	3,11
Zurich Asset Management	989.925	83.197	8,40	1,97	1,97
Otras no adheridas (*)	777.008			1,54	1,69
Total	50.318.988	4.292.006	8,53		

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

Cuadro 4: Variación patrimonio total por Administradora

Administradora	Anual (MM\$)	Anual (%)	Mensual (%)
Banchile	-995.114	-7,98	0,06
Banco Internacional	-71.402	-40,86	-9,90
Bancoestado	238.147	6,30	1,84
Bci	-1.025.635	-14,04	3,02
Bice	97.996	3,35	-2,60
BTG Pactual	-135.770	-12,42	-8,68
Compass Group Chile S.A.	56.757	84,23	2,33
Credicorp	13.793	3,85	-1,51
Itaú	-201.350	-8,46	1,29
Larrain Vial	-128.350	-4,11	-0,66
Principal	-36.812	-1,99	0,20
Santander Asset Management	-312.859	-3,40	4,20

Cuadro 4: Variación patrimonio total por Administradora (continuación)

Administradora	Anual (MM\$)	Anual (%)	Mensual (%)
Scotia	-212.527	-8,22	3,69
Security	-191.383	-7,26	-0,53
Sura	277.462	22,65	4,87
Zurich Asset Management	37.034	3,89	-0,05
Otras no adheridas (*)	256.484	49,27	1,38

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

Cuadro 5: Partícipes por Administradora

Administradora	Partícipes Totales	Participación de Mercado (%)	Variación Anual (%)	Variación Mensual (%)
Banchile	366.404	12,30	-3,00	-0,08
Banco Internacional	725	0,02	-24,04	0,11
Bancoestado	947.928	31,83	11,81	0,56
Bci	204.247	6,86	-12,40	-0,57
Bice	71.257	2,39	21,68	2,33
BTG Pactual	18.089	0,61	0,35	0,03
Compass Group Chile S.A.	1.145	0,04	151,07	12,07
Credicorp	37.945	1,27	222,99	12,40
Itaú	72.775	2,44	-6,58	0,62
Larrain Vial	72.872	2,45	-1,07	-0,08
Principal	294.214	9,88	-1,23	-0,20
Santander Asset Management	347.831	11,68	-1,49	0,42
Scotia	168.921	5,67	-7,90	-0,31
Security	69.405	2,33	-4,57	-0,14
Sura	68.677	2,31	4,02	0,68
Zurich Asset Management	37.967	1,27	2,58	-0,49
Otras no adheridas (*)	197.576	6,63	38,81	-0,31

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

3. Rentabilidades

Cuadro 6: Rentabilidad nominal por Categoría AFM

Categoría	Mensual			Anual
	Mínimo	Promedio	Máximo	Promedio
Accionario				
América Latina	0,65	4,17	8,62	-2,59
Asia Emergente	-3,34	-1,87	-0,97	-14,49
Brasil	3,87	5,57	7,26	-4,12
Desarrollado	-6,08	-4,22	2,44	-10,28
EEUU	-7,31	-3,61	6,01	-9,53
Emergente	-3,00	-1,24	1,26	-19,24
Europa Desarrollado	-8,42	-6,82	-3,86	-19,39
Europa Emergente	-1,95	-1,74	-1,55	-21,56
Nacional Large CAP	0,00	3,83	6,62	23,59
Nacional Otros	2,95	5,24	9,45	12,36
País	-4,44	-2,37	3,32	-14,10
Países MILA	-0,29	-0,20	0,00	0,69
Sectorial	-7,35	-2,78	1,13	8,13
Balanceado				
Agresivo	-4,96	-1,67	1,42	-4,12
Conservador	-3,30	-0,77	0,55	3,41
Moderado	-4,51	-1,22	-0,16	-1,67
Estructurado				
Accionario Desarrollado	-7,29	-7,29	-7,29	-57,56
No Accionario	-0,97	-0,06	0,89	2,55
Deuda <365 Días				
Internacional	-1,19	0,42	0,55	-0,11
Nacional en pesos	-0,80	0,25	0,67	5,46
Nacional en UF	-0,16	0,12	0,31	8,91
Orig. Flex	0,82	0,86	0,93	7,39
Deuda <90 Días				
Internacional, Dólar	0,00	0,14	0,24	0,40
Nacional	0,61	0,77	1,00	5,00
Deuda >365 Días				
Internacional, Mercados Emergentes	-4,21	1,39	3,82	-7,92
Internacional, Mercados Internacionales	-2,63	-1,10	0,11	-8,35
Nacional, Inversión en Pesos	-1,20	-0,39	0,08	1,84
Nacional, Inversión en UF <3 años	-1,10	-0,78	-0,38	8,00
Nacional, Inversión en UF >5 años	-2,49	-1,25	-0,25	8,72
Nacional, Inversión UF >3 años y =<5	-1,63	-0,97	-0,40	7,36
Orig. Flex	-1,77	-0,70	0,56	7,09

Cuadro 6: Rentabilidad nominal por Categoría AFM (continuación)

Categoría	Mínimo	Promedio	Máximo	Promedio
Inversionista Calificado				
Accionario Internacional	-1,99	-1,02	7,66	-9,37
Accionario Nacional	1,97	6,04	7,94	38,31
Títulos de Deuda	-1,06	0,13	2,13	3,43

Nota: Rentabilidad medida en la moneda de cada fondo. Promedios ponderados por patrimonio efectivo. Fuente: Asociación de Fondos Mutuos

Anexos

Cuadro 7: Patrimonio por categoría

Categoría Global	Totales (Millones \$)	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	209.453	0,43	-2,52	6,64	-22,56
Asia Emergente	557.841	1,14	-7,75	-31,85	-35,75
Brasil	31.768	0,06	6,11	43,54	-0,07
Desarrollado	569.503	1,16	-4,52	-36,50	-11,50
EEUU	1.609.483	3,29	-0,80	-33,37	-16,24
Emergente	112.316	0,23	-6,30	-46,91	-45,64
Europa Desarrollado	236.334	0,48	-9,37	-60,68	-52,89
Europa Emergente	4.259	0,01	4,75	-71,76	-65,46
Nacional Large CAP	838.546	1,71	2,13	3,64	-2,33
Nacional Otros	12.343	0,03	-0,88	-33,38	-46,10
País	85.846	0,18	-10,62	-39,91	25,45
Países MILA	6.083	0,01	-1,97	-20,97	-18,01
Sectorial	14.895	0,03	-8,08	47,65	178,56
Balanceado					
Agresivo	1.824.148	3,73	-3,38	-26,16	-4,56
Conservador	2.127.662	4,35	-0,97	-9,88	-31,92
Moderado	3.235.927	6,61	-4,88	-30,11	-21,15
Estructurado					
Accionario Desarrollado	1.987	0,00	5,63	-89,73	-93,31
No Accionario	425.386	0,87	3,74	486,33	332,65
Deuda <365 Días					
Internacional	247.940	0,51	4,37	-6,14	-5,89
Nacional en pesos	1.846.148	3,77	-1,20	6,68	-15,35
Nacional en UF	2.572.826	5,26	12,54	235,85	237,85
Orig. Flex	22.878	0,05	5,88	524,04	2.342,93
Deuda <90 Días					
Internacional, Dólar	5.373.109	10,98	1,24	7,97	25,52
Nacional	16.859.787	34,46	2,06	-6,05	-13,47
Deuda >365 Días					
Internacional, Mercados Emergentes	437.358	0,89	-3,45	-21,17	-23,11
Internacional, Mercados Internacionales	455.710	0,93	-6,40	-40,92	-38,08
Nacional, Inversión en Pesos	393.478	0,80	0,29	-1,40	-29,85
Nacional, Inversión en UF <3 años	3.350.174	6,85	1,43	39,21	21,04
Nacional, Inversión en UF >5 años	794.582	1,62	-5,83	17,44	4,81
Nacional, Inversion UF >3 años y =<5	2.593.276	5,30	5,85	28,54	-2,07
Orig. Flex	1.648.175	3,37	5,68	22,14	-9,37
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	61.923	0,13	4,98	27,47	40,35
Accionario Nacional	75.325	0,15	1,86	-24,14	-39,34
Títulos de Deuda	283.553	0,58	1,11	-8,24	-12,23

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.

Cuadro 8: Partícipes por categoría

Categoría Global	Partícipes Totales	Participación (%)	Variación Mensual (%)	Variación YTD (%)	Variación Anual (%)
Accionario					
América Latina	19.900	0,72	-1,75	2,09	-5,75
Asia Emergente	21.970	0,79	-2,11	-17,79	-26,19
Brasil	1.913	0,07	-2,12	-5,83	-23,44
Desarrollado	35.023	1,26	-2,89	-20,19	5,26
EEUU	56.195	2,03	-1,56	-19,33	-9,40
Emergente	10.942	0,40	-2,30	-18,71	-25,74
Europa Desarrollado	15.446	0,56	-3,20	-27,29	-15,74
Europa Emergente	2.023	0,07	-1,68	-20,36	-10,62
Nacional Large CAP	74.833	2,70	0,41	2,88	-0,40
Nacional Otros	3.029	0,11	-2,83	-51,82	-54,29
País	1.909	0,07	-4,48	-22,07	-32,53
Países MILA	3.757	0,14	-0,57	-8,53	-9,90
Sectorial	3.244	0,12	2,22	217,41	270,45
Balanceado					
Agresivo	188.897	6,82	-0,60	-5,52	3,84
Conservador	335.096	12,10	0,25	0,47	-0,81
Moderado	224.730	8,12	-0,74	-6,98	8,77
Estructurado					
Accionario Desarrollado	166	0,01	0,00	-77,84	-83,78
No Accionario	11.671	0,42	16,15	594,30	382,76
Deuda <365 Días					
Internacional	4.148	0,15	3,68	-13,01	-28,69
Nacional en pesos	214.362	7,74	-0,27	1,14	-2,59
Nacional en UF	72.311	2,61	9,92	151,60	187,81
Orig. Flex	148	0,01	4,59	915,52	1.131,18
Deuda <90 Días					
Internacional, Dólar	78.924	2,85	1,64	10,35	13,97
Nacional	935.301	33,78	0,02	2,22	3,82
Deuda >365 Días					
Internacional, Mercados Emergentes	12.409	0,45	-0,32	-12,88	-18,84
Internacional, Mercados Internacionales	7.957	0,29	-0,34	-14,28	-20,74
Nacional, Inversión en Pesos	58.247	2,10	-1,03	-6,96	-12,89
Nacional, Inversión en UF <3 años	139.448	5,04	0,96	8,28	-0,02
Nacional, Inversión en UF >5 años	18.080	0,65	2,47	10,29	-7,74
Nacional, Inversión UF >3 años y =<5	154.024	5,56	1,71	3,27	-5,68
Orig. Flex	60.190	2,17	3,09	4,37	-11,09
Inversionista Calificado					
Accionario Internacional	654	0,02	-0,99	176,21	176,89
Accionario Nacional	568	0,02	-2,81	-22,07	-33,73
Títulos de Deuda	1.263	0,05	-0,21	-11,50	-11,98

Fuente: Asociación de Fondos Mutuos.