

ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS DE CHILE

Informe trimestral de inversiones

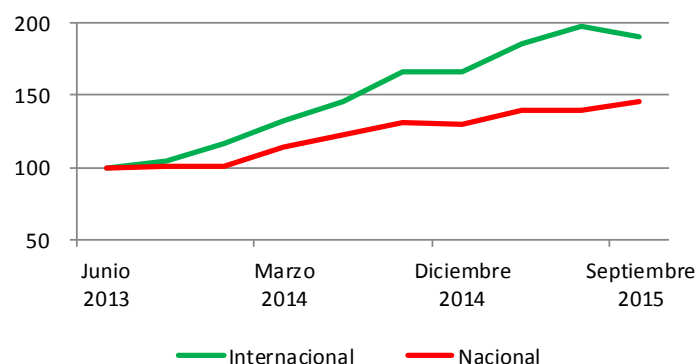
Cifras a septiembre del 2015



Inversiones

A septiembre de 2015, el patrimonio efectivo promedio administrado por fondos mutuos superó los 30 billones de pesos. Las inversiones de la industria se realizaron principalmente en el mercado interno¹ (88,7 vs 11,3% en el mercado externo), aunque la exposición en activos emitidos en mercados internacionales ha continuado con una tendencia al alza (gráfico 1).

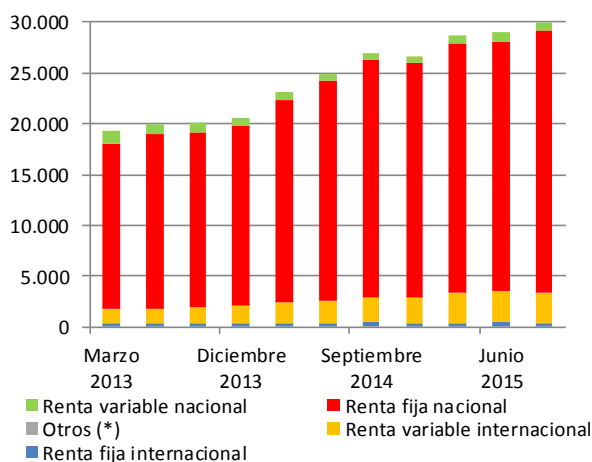
Gráfico 1
Inversión por origen del instrumento
(índice junio 2013=100)



Fuentes: AAFM y SVS.

En el mercado interno, los instrumentos de renta fija son los preferidos al momento de invertir (gráfico 2), siendo los principales los depósitos a plazo fijo, y bonos bancarios y de instituciones financieras (tabla 1). Por su parte, la renta variable se concentró principalmente en acciones de sociedades anónimas abiertas.

Gráfico 2
Inversión por tipo de instrumento
(miles de millones de pesos)



(*) Contrato sobre productos que consten en factura (Ley n°19.220).

Fuentes: AAFM y SVS.

¹ Los datos fueron descargados el 02 de noviembre del 2015.

Tabla 1
Inversión nacional por tipo de instrumento
(miles de millones de pesos)

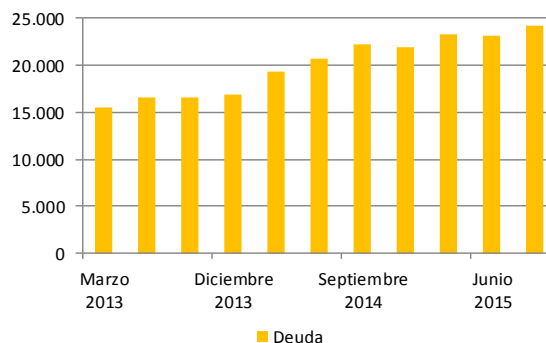
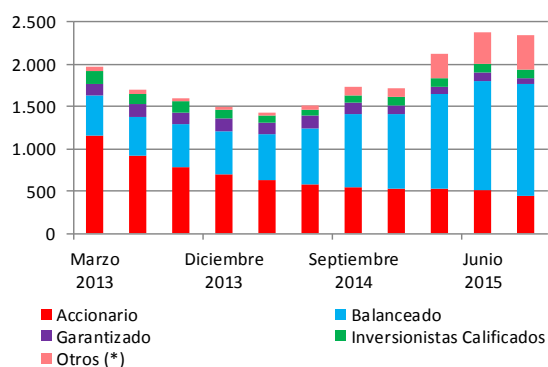
	Septiembre 2013	Septiembre 2014	Septiembre 2015
Depósitos a plazo fijo	12.868	14.574	16.128
Bonos bancos e instituciones financieras	1.570	3.579	5.319
Bonos empresas	1.180	1.519	1.580
Bonos Banco Central de Chile	763	1.317	1.241
Bonos Estado	375	1.341	1.001
Acciones S.A	891	640	581
Cuotas fondos mutuos	3	1	221
Pagarés Banco Central de Chile	163	673	192
Letras hipotecarias de bancos e instituciones financieras	254	194	161
Pagaré empresas	118	101	127
Bonos securitizados	54	26	19
Bonos hipotecarios	5	8	11
Cuotas fondos de inversión	8	4	2
Otros(*)	2	1	2
Total	18.252	23.979	26.584

(*) Contrato sobre productos que consten en factura (ley n°19.220).

Fuentes: AAFM y SVS.

Así, de acuerdo a la categorización de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos (AAFM), los principales inversores del mercado nacional corresponden a los fondos de deuda (gráfico 3), siendo los con duración menor a 90 días los principales inversores en el mercado interno. No obstante lo anterior, en el último año destaca un incremento de las inversiones de los fondos mutuos de deuda de largo plazo y balanceados (gráfico 4).

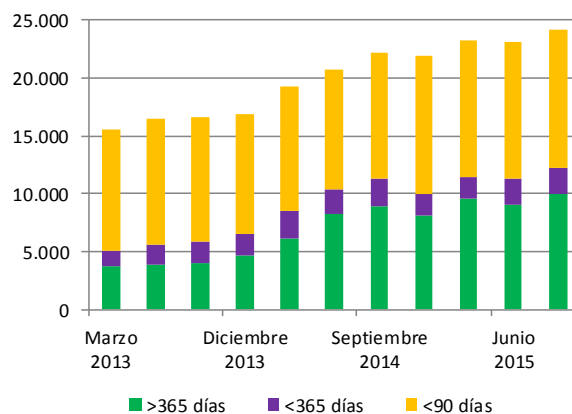
Gráfico 3
Inversión nacional por tipo de fondo
(miles de millones de pesos)



(*) 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.

Fuentes: AAFM y SVS.

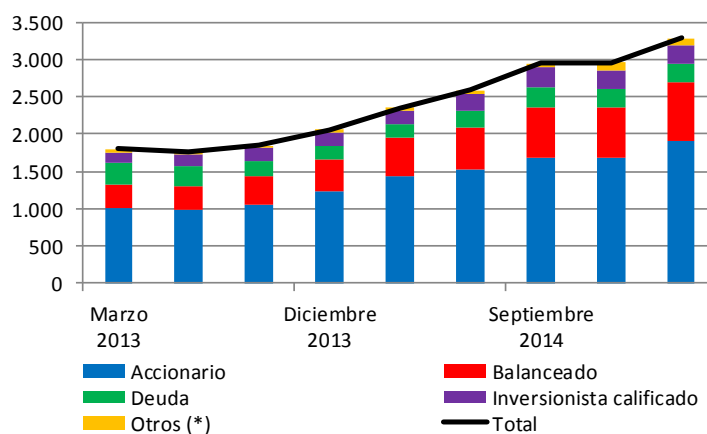
Gráfico 4
Fondos mutuos de deuda
(miles de millones de pesos)



Fuentes: AAFM y SVS.

Por su parte, en el mercado externo, los principales fondos que realizan inversiones son los fondos mutuos accionarios y balanceados (gráfico 5). Las inversiones realizadas en el exterior se concentraron principalmente en ETF y cuotas de fondos mutuos (tabla 2).

Gráfico 5
Inversión internacional por tipo de fondo
(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.

Fuentes: AAFM y SVS.



Tabla 2

Inversión internacional por tipo de instrumento

(miles de millones de pesos)

	Septiembre 2013	Septiembre 2014	Septiembre 2015
ETF	649	1.165	1.518
Cuotas fondos mutuos extranjeros	593	1.004	1.205
Bonos Estado y Banco Central extranjero	146	238	221
Acciones S.A extranjeras	209	253	208
Bonos empresas extranjeras	104	120	88
Depósitos y pagarés emitidos por bancos y financieras extranjeras	4	4	47
Bonos bancos e instituciones financieras extranjeras	38	51	46
Nota estructurada emisor extranjero renta variable	28	33	24
ADR	51	58	23
Cuotas fondos de inversión extranjeros	0	2	5
Pagaré empresas extranjeras	21	16	4
Otros instrumentos de capitalización	0	0	1
Pagarés Estado y Banco Central extranjero	5	7	0
Total	1.848	2.950	3.392

Fuentes: AAFM y SVS.

Los países que concentran el mayor porcentaje de los instrumentos emitidos en el extranjero, corresponden, a Estados Unidos, Luxemburgo y Brasil (tabla 3). No obstante lo anterior, destaca que el país emisor que ha tenido un mayor crecimiento es Irlanda, en tanto las inversiones en títulos emitidos en Brasil han disminuido desde fines del año pasado (gráfico 6).

Tabla 3

Inversión internacional por país emisor

(porcentaje del total)

	Septiembre 2013	Septiembre 2014	Septiembre 2015
Estados Unidos	42,9	47,0	53,6
Luxemburgo	23,8	25,7	25,3
Brasil	13,5	10,6	6,8
Irlanda	3,0	3,1	4,4
México	4,3	3,7	2,4
Otros (*)	12,4	9,8	7,5

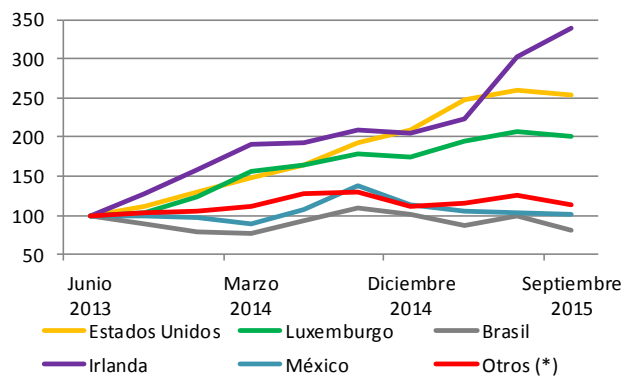
(*) Países que a septiembre del 2015 concentran menos del 1% del total.

Fuente: AAFM y SVS.

Gráfico 6

Inversión internacional por país emisor

(índice junio 2013=100)



(*) Países que a septiembre del 2015 concentran menos del 1% del total.

Fuente: AAFM y SVS.