

ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS DE CHILE

Informe mensual de la industria

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

Cifras a febrero del 2016



1. Comentarios y cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras. Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N° 7 para el año 2016 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A febrero del 2016, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$29.190 mil millones¹ (US\$ 41.140 millones), lo cual implica un aumento de 4,6% anual (tabla 1)². En línea con lo anterior, el número de partícipes y alternativas disponibles también se ha incrementado. De esta forma el total de aportantes fue 2.094.729 (4% anual) (tabla 2). En relación al número de series de fondos mutuos, el total de la industria fue 2.512 (+3,8% anual) (tabla 3).

Tabla 1
Patrimonio total administrado

	Patrimonio (millones de pesos)	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	2.171.323	7,4	-7,8	-13,1	-9,7
Balanceado	2.289.927	7,8	-8,5	-11,4	27,4
Deuda	24.305.810	83,3	4,0	3,7	5,4
Estructurado	117.457	0,4	-1,2	-0,1	5,3
Inv. calificado (1)	252.196	0,9	-15,1	-17,7	-33,4
Otros (2)	53.589	0,2	N/A	N/A	N/A
Total	29.190.300	100	1,2	0,2	4,6

(1) El 23% de las series de fondos mutuos vigentes a febrero del 2015 dirigidas a inversionistas calificados finalizó operaciones en el transcurso del año. (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 Cabe señalar que a partir de enero del 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 del 2016 año en fondos mutuos propios corresponde a un 0,9% del total del patrimonio neto de la industria.

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



Tabla 2
Partícipes

	Partícipes	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	277.296	13,2	-2,3	-3,7	-9,1
Balanceado	162.282	7,7	-2,6	-3,2	15,7
Deuda	1.545.415	73,8	1,4	1,8	5,9
Estructurado	7.516	0,4	-0,3	3,5	9,8
Inv. calificado (1)	1.353	0,1	-15,8	-19,9	-30,8
Otros (2)	100.866	4,8	N/A	N/A	N/A
Total	2.094.729	100	0,46	0,5	4,0

(1) El 23% de las series de fondos mutuos vigentes a febrero del 2015 dirigidas a inversionistas calificados finalizó operaciones en el transcurso del año. (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.

Tabla 3
Series

	Series	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	949	37,8	0,0	-1,5	-1,4
Balanceado	456	18,2	0,7	-0,7	3,4
Deuda	998	39,7	0,4	1,4	10,6
Estructurado	15	0,6	0,0	0,0	-16,7
Inv. calificado (1)	73	2,9	-1,4	-8,8	-1,4
Otros (2)	21	0,8	N/A	N/A	N/A
Total	2.512	100	0,1	-0,4	3,8

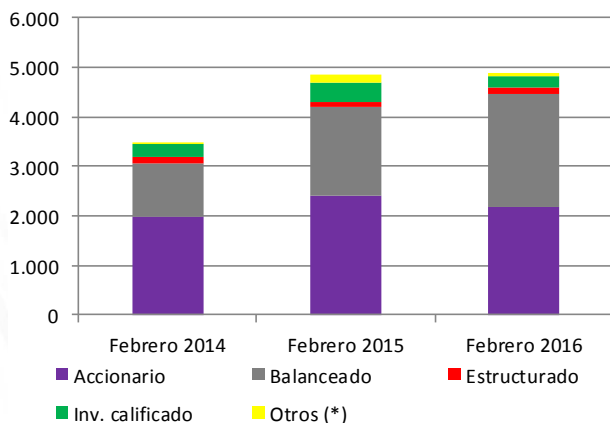
(1) El 23% de las series de fondos mutuos vigentes a febrero del 2015 dirigidas a inversionistas calificados finalizó operaciones en el transcurso del año. (2) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

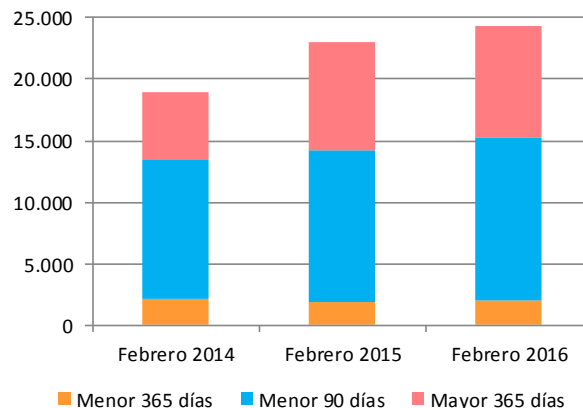
Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentran en la categoría deuda (gráfico 1), siendo los con duración menor a 90 días quienes agrupan la mayor parte del patrimonio administrado y partícipes en la industria (ver anexo 4 y 5). Sin embargo, tal como se ha mencionado en ocasiones previas, destaca un aumento de la participación en el total de la categoría por parte de los fondos mutuos de deuda de largo plazo.

Gráfico 1

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



Fondos mutuos de deuda
(miles de millones de pesos)



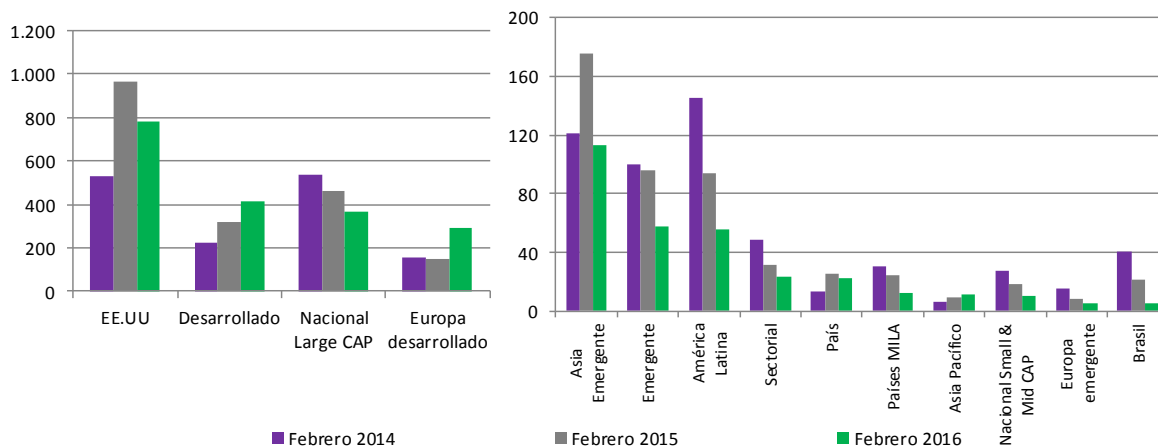
(*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

En la categoría accionario, el patrimonio de los fondos mutuos de países desarrollados se ha mantenido alto. En tanto, en la mayoría de los fondos mutuos de economías emergentes ha disminuido (gráfico 2). En los fondos mutuos estructurados es posible observar un aumento en la categoría accionario desarrollado (gráfico 3).

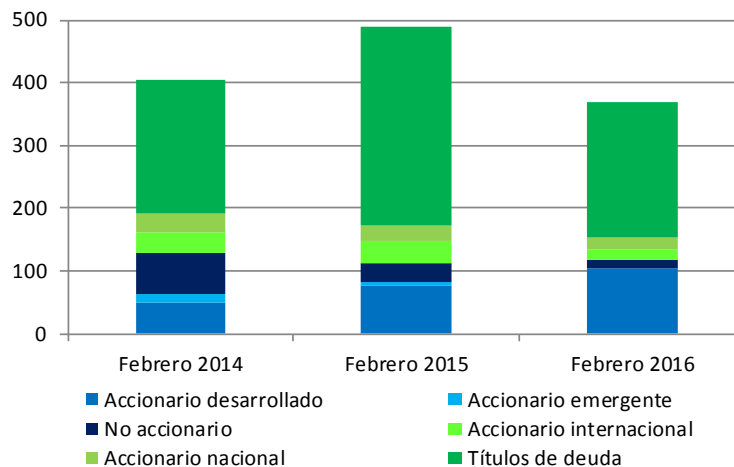
Gráfico 2

Fondos mutuos accionarios
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 3
Fondos mutuos Inversionistas calificados y Estructurados (*)
(miles de millones de pesos)

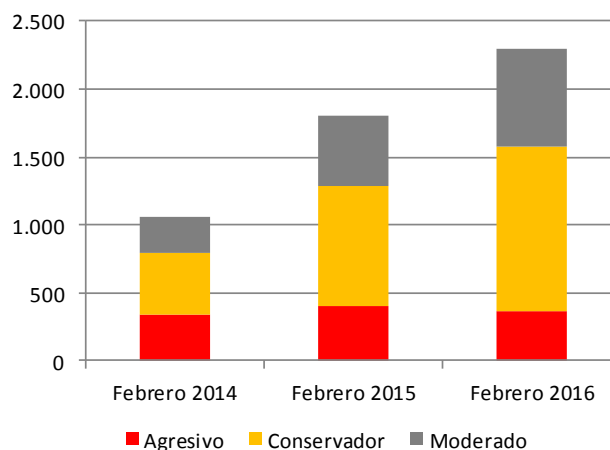


(*) Los tonos verdes corresponden a fondos mutuos de inversionistas calificados. Los tonos azules corresponden a fondos mutuos estructurados.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

En los fondos mutuos dirigidos a inversionistas calificados, el patrimonio se concentra principalmente en la subcategoría "títulos de deuda". Por su parte, el patrimonio de los fondos mutuos balanceados conservadores han aumentado su patrimonio en los últimos años (gráfico 4).

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



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



2. Cifras por administradora

A febrero del 2016, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos está distribuido en 18 administradoras³ (tablas 4, 5 y 6)⁴.

Tabla 4
Patrimonio por administradora

Administradora	Porcentaje					MM\$
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Inv. en fondos mutuos propios (*)	Diferencia anual
Banchile	21,1	-0,4	1,1	-2,0		-25.115
BancoEstado	6,6	25,5	1,0	30,8		393.260
BBVA Asset Management	3,6	2,9	1,1	2,4		29.975
Bci Asset Management	13,4	4,2	2,7	12,4	2,6	157.841
BICE Inversiones	5,6	3,8	5,0	4,8		60.848
BTG Pactual Chile	1,7	-45,4	-3,5	-32,5		-414.410
Compass Group	0,4	12,2	1,1	0,9		11.389
CorpBanca	1,8	-15,7	-1,8	-7,8		-99.119
EuroAmérica	1,8	4,4	-0,5	1,7	0,9	22.162
Credicorp Capital Asset Management	0,5	-16,9	-6,8	-2,5		-32.277
Itaú Chile	4,0	2,7	1,6	2,4	6,8	30.752
Larraín Vial Asset Management	6,3	16,7	1,3	20,7	3,8	264.196
Principal	2,9	13,5	-0,1	7,9		100.426
Santander Asset Management	16,0	11,8	1,0	38,5		490.358
Scotia	3,9	3,0	1,2	2,6		33.330
Security	6,4	-2,4	0,5	-3,7	0,3	-47.048
Sura	3,4	43,4	0,8	23,3		296.421
Zurich	0,6	1,1	1,9	0,1		1.786

(*) Información a enero del 2016.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

³ Cabe señalar que con fecha, 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de AGF Security de la sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A. Así, Banco Security y AGF Security en conjunto compraron y adquirieron 100% de las acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A.

⁴ Ver anexo 6.



Tabla 5
Participes por administradora

Administradora	Porcentaje				Diferencia anual
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	
Banchile	22,0	7,7	2,4	41,1	33.058
BancoEstado	15,2	12,6	0,8	44,1	35.470
BBVA Asset Management	4,7	11,3	0,1	12,3	9.928
Bci Asset Management	9,9	2,1	-0,3	5,2	4.186
BICE Inversiones	1,9	-3,2	-0,9	-1,7	-1.357
BTG Pactual Chile	2,9	-8,8	-0,6	-7,3	-5.843
Compass Group	0,02	25,7	4,0	0,1	97
CorpBanca	2,3	-1,0	-0,9	-0,6	-492
EuroAmérica	1,3	9,4	-3,5	2,9	2.301
Credicorp Capital Asset Management	0,2	4,5	-0,1	0,2	145
Itaú Chile	1,8	-6,9	-0,7	-3,6	-2.862
Larraín Vial Asset Management	9,0	-9,1	-0,7	-23,6	-19.026
Principal	6,4	8,9	0,4	13,7	11.064
Santander Asset Management	11,0	2,0	0,1	5,8	4.641
Scotia	4,5	-0,1	-0,4	-0,1	-118
Security	3,6	-3,8	0,2	-3,7	-2.985
Sura	3,0	24,6	-0,01	15,3	12.315
Zurich	0,3	-0,7	-0,2	-0,1	-47

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Tabla 6
Series por administradora
(porcentaje)

Administradora	Series			
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria
Banchile	8,1	-1,5	-0,5	-3,2
BancoEstado	2,9	13,8	-6,3	9,7
BBVA Asset Management	5,7	0,0	0,0	0,0
Bci Asset Management	7,3	8,9	1,7	16,1
BICE Inversiones	8,3	8,9	1,0	18,3
BTG Pactual Chile	5,5	29,2	0,0	33,3
Compass Group	0,4	-10,0	0,0	-1,1
CorpBanca	5,3	14,7	-1,5	18,3
EuroAmérica	3,9	2,1	0,0	2,2
Credicorp Capital Asset Management	2,4	-15,5	0,0	-11,8
Itaú Chile	4,4	39,2	0,9	33,3
Larraín Vial Asset Management	9,3	8,8	0,4	20,4
Principal	8,4	-4,9	0,0	-11,8
Santander Asset Management	5,4	21,6	1,5	25,8
Scotia	3,1	41,1	0,0	24,7
Security	8,6	-37,5	0,0	-139,8
Sura	8,3	34,2	0,0	57,0
Zurich	2,7	13,6	1,5	8,6

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



3. Rentabilidades

A continuación se detalla la rentabilidad nominal mensual de cada una de las categorías de fondos (tabla 7). 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 7
Rentabilidad nominal en el último mes por categoría AAFM
(porcentaje)

	Mayor	Promedio (*)	Menor	YTD (*)
Accionario América Latina	3,1	-1,9	0,3	-3,6
Accionario Asia Emergente	-2,7	-6,1	-4,1	-11,9
Accionario Asia Pacífico	-5,2	-6,1	-6,1	-13,4
Accionario Brasil	3,6	-1,2	0,4	-4,1
Accionario Desarrollado	-1,8	-6,3	-3,2	-10,6
Accionario EE.UU	0,3	-4,8	-2,4	-9,6
Accionario Emergente	-1,2	-4,4	-3,0	-9,5
Accionario Europa Desarrollado	-2,1	-5,6	-4,6	-12,3
Accionario Europa Emergente	-0,6	-1,8	-0,7	-5,2
Accionario Nacional Large CAP	4,2	0,2	1,4	1,8
Accionario Nacional Small & Mid CAP	3,8	1,2	3,3	3,9
Accionario País	5,4	-8,9	-4,9	-12,0
Accionario Países MILA	1,7	-1,7	0,3	-2,7
Accionario Sectorial	2,3	-4,0	0,4	-2,0
Balanceado Agresivo	0,8	-4,3	-2,2	-7,1
Balanceado Conservador	1,0	-2,6	-0,1	-0,7
Balanceado Moderado	0,9	-2,6	-1,1	-3,6
Estructurado Accionario Desarrollado	1,6	-1,5	-0,1	-2,2
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-	-
Estructurado No Accionario	0,6	0,5	0,6	0,8
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	-1,8	-2,2	-2,0	-1,9
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	0,8	-0,7	0,5	1,0
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	-2,2	-2,3	-2,3	-2,2
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-1,9	-1,9	-1,9	-2,6
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	0,4	0,1	0,3	0,6
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	1,4	-3,2	-1,6	-2,3
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	1,1	-2,8	-0,3	-0,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	1,0	0,3	0,6	1,2
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	1,0	0,5	0,8	1,8
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	1,5	0,7	1,1	2,1
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	1,2	0,4	0,9	1,8
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	5,8	-4,8	1,2	-7,5
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	3,3	0,6	1,7	3,3
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,9	-2,0	0,02	0,2

(*) 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 Small & Mid CAP	
Accionario País	
Accionario Países MILA	
Accionario Sectorial	
Balanceado Agresivo	Balanceado
Balanceado Conservador	
Balanceado Moderado	
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	Deuda
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	
Fondos de Deuda < 365 Días Origen Flexible	
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional en dólares	
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional en euros	
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Emergentes	
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Internacionales	
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	
Fondos de Deuda > 365 Días Origen Flexible	
Estructurado 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.



FONDOS MUTUOS
CHILE

Anexo N°2 Crecimiento por categoría AAFM (porcentaje)

	Patrimonio		Participes		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	-41,0	-3,0	-29,6	-11,8	-7,0	-7,5
Accionario Asia Emergente	-35,6	-4,9	-16,5	-5,9	-4,2	-4,3
Accionario Asia Pacifico	17,9	0,1	18,1	1,2	0,0	0,0
Accionario Brasil	-75,7	-1,3	-70,9	-7,0	-51,6	-34,4
Accionario Desarrollado	29,7	7,4	14,8	4,3	12,0	11,8
Accionario EE.UU	-19,1	-14,5	-11,6	-8,3	3,6	4,3
Accionario Emergente	-39,5	-3,0	-14,7	-4,3	-9,9	-9,7
Accionario Europa Desarrollado	90,9	10,8	24,5	6,1	24,1	14,0
Accionario Europa Emergente	-32,8	-0,2	-21,2	-0,9	0,0	0,0
Accionario Nacional Large CAP	-20,0	-7,2	-9,3	-9,7	1,6	3,2
Accionario Nacional Small & Mid CAP	-46,5	-0,7	-23,5	-1,6	-6,5	-2,2
Accionario País	-13,9	-0,3	90,0	4,8	6,4	3,2
Accionario Países MILA	-48,4	-0,9	-15,9	-0,6	8,3	4,3
Accionario Sectorial	-25,1	-0,6	-10,1	-0,9	16,7	3,2
Accionario	-9,7	-18,3	-9,1	-34,4	-1,4	-14,0
Balanceado Agresivo	-10,2	-3,3	8,4	5,2	0,7	1,1
Balanceado Conservador	36,9	25,6	8,7	4,9	3,4	5,4
Balanceado Moderado	40,9	16,2	30,9	17,2	5,9	9,7
Balanceado	27,4	38,6	15,7	27,3	3,4	16,1
Estructurado Accionario Desarrollado	37,7	2,2	40,1	2,5	0,0	0,0
Estructurado Accionario Emergente (1)	N/A	-0,4	N/A	-0,6	N/A	-1,1
Estructurado No Accionario	-58,4	-1,4	-57,1	-1,0	-50,0	-2,2
Estructurado	5,3	0,5	9,8	0,8	-16,7	-3,2
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	33,9	0,6	80,6	0,9	-40,0	-6,5
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	11,7	16,9	12,4	25,8	18,8	23,7
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	25,8	38,8	5,2	3,1	8,7	4,3
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	2,0	0,03	4,6	0,1	-66,7	-2,2
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	2,5	20,6	8,7	72,5	5,2	10,8
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	4,3	0,7	-13,6	-2,3	1,1	1,1
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	214,7	8,1	45,7	3,0	76,0	20,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	-61,9	-74,8	-23,3	-34,8	-0,9	-1,1
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	36,2	71,3	12,0	21,1	4,7	4,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	18,7	32,8	9,0	21,1	15,2	23,7
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	-9,9	-17,8	-2,7	-3,3	32,9	24,7
Deuda	5,4	97,1	5,9	107,3	10,6	103,2
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	-50,9	-1,5	-46,0	-0,5	-24,2	-8,6
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	-24,4	-0,4	-18,8	-0,1	16,7	3,2
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	-32,0	-8,0	-15,9	-0,1	17,4	4,3
Inversionista calificado	-33,4	-9,9	-30,8	-0,7	-1,4	-1,1

(1) (2) A febrero del 2016 no se registraron fondos mutuos de la categoría Estructurado Accionario Emergente y Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

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

	Febrero 2014	Febrero 2015	Febrero 2016
Accionario América Latina	145.275	94.401	55.669
Accionario Asia Emergente	120.979	175.485	113.048
Accionario Asia Pacífico	6.883	9.586	11.298
Accionario Brasil	40.250	21.712	5.276
Accionario Desarrollado	221.812	319.480	414.262
Accionario EE.UU	529.241	965.977	781.533
Accionario Emergente	100.197	96.256	58.222
Accionario Europa Desarrollado	154.388	151.319	288.878
Accionario Europa Emergente	15.900	8.011	5.380
Accionario Nacional Large CAP	534.530	461.273	369.231
Accionario Nacional Small & Mid CAP	27.142	18.815	10.070
Accionario País	13.337	25.847	22.262
Accionario Países MILA	30.634	24.546	12.670
Accionario Sectorial	48.633	31.426	23.523
Accionario	1.989.199	2.404.134	2.171.323
Balanceado Agresivo	345.382	406.384	364.785
Balanceado Conservador	453.547	884.984	1.211.602
Balanceado Moderado	259.482	506.553	713.540
Balanceado	1.058.410	1.797.920	2.289.927
Estructurado Accionario Desarrollado	48.181	76.037	104.709
Estructurado Accionario Emergente	13.644	4.823	-
Estructurado No Accionario	67.584	30.678	12.748
Estructurado	129.409	111.537	117.457
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	12.473	20.737	27.761
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	2.085.671	1.840.732	2.055.893
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	1.454.620	1.914.157	2.408.745
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	21.200	17.138	17.473
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	9.908.224	10.467.746	10.730.371
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	168.875	200.992	209.683
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	28.903	48.210	151.717
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	850.703	1.540.154	586.208
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	1.511.177	2.506.934	3.415.598
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	1.766.359	2.230.517	2.648.662
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	1.088.143	2.280.552	2.053.699
Deuda	18.896.348	23.067.869	24.305.810
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	32.178	36.495	17.922
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	29.941	23.321	17.634
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	213.630	318.593	216.640
Inversionista calificado	275.749	378.408	252.196
Otros (*)	39.753	155.658	53.589

(*) 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.



FONDOS MUTUOS
CHILE

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

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	0,2	1,1	3,7
Accionario Asia Emergente	0,4	1,1	3,7
Accionario Asia Pacífico	0,04	0,3	0,4
Accionario Brasil	0,02	0,1	1,2
Accionario Desarrollado	1,4	1,3	4,1
Accionario EE.UU	2,7	2,4	4,5
Accionario Emergente	0,2	0,9	3,3
Accionario Europa Desarrollado	1,0	1,2	2,7
Accionario Europa Emergente	0,02	0,1	0,6
Accionario Nacional Large CAP	1,3	3,6	7,6
Accionario Nacional Small & Mid CAP	0,03	0,2	1,2
Accionario País	0,1	0,4	2,0
Accionario Países MILA	0,04	0,1	2,1
Accionario Sectorial	0,1	0,3	0,8
Accionario	7,4	13,2	37,8
Balanceado Agresivo	1,2	2,6	5,6
Balanceado Conservador	4,2	2,4	6,1
Balanceado Moderado	2,4	2,8	6,4
Balanceado	7,8	7,7	18,2
Estructurado Accionario Desarrollado	0,4	0,3	0,5
Estructurado Accionario Emergente (1)	-	-	-
Estructurado No Accionario	0,04	0,03	0,1
Estructurado	0,4	0,4	0,6
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,1	0,1	0,4
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	7,0	9,0	5,5
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (2)	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	8,3	2,4	2,0
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	0,1	0,1	0,04
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	36,8	35,0	8,1
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,7	0,6	3,7
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,5	0,4	1,8
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	2,0	4,4	4,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	11,7	7,6	3,6
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	9,1	9,8	6,6
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	7,0	4,5	3,7
Deuda	83,3	73,8	39,7
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,1	0,02	1,0
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	0,1	0,02	0,8
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,7	0,03	1,1
Inversionista calificado	0,9	0,1	2,9
Otros (3)	0,2	4,8	0,8

(1) A febrero del 2016 no se registraron fondos mutuos de la categoría Estructurado Accionario Emergente

(2) A febrero del 2016 no se registraron fondos mutuos de la categoría Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex.

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

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

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



FONDOS MUTUOS
CHILE

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	2,6	8,1	9,8
Accionario Asia Emergente	5,2	8,6	9,7
Accionario Asia Pacífico	0,5	2,2	0,9
Accionario Brasil	0,2	0,8	3,2
Accionario Desarrollado	19,1	9,7	10,9
Accionario EE.UU	36,0	18,3	12,0
Accionario Emergente	2,7	7,1	8,6
Accionario Europa Desarrollado	13,3	8,9	7,1
Accionario Europa Emergente	0,2	0,9	1,7
Accionario Nacional Large CAP	17,0	27,5	20,1
Accionario Nacional Small & Mid CAP	0,5	1,5	3,1
Accionario País	1,0	3,0	5,3
Accionario Países MILA	0,6	0,9	5,5
Accionario Sectorial	1,1	2,3	2,2
Balanceado Agresivo	15,9	33,5	30,9
Balanceado Conservador	52,9	30,5	33,6
Balanceado Moderado	31,2	36,0	35,5
Estructurado Accionario Desarrollado	89,1	91,7	86,7
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-
Estructurado No Accionario	10,9	8,3	13,3
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,1	0,1	0,9
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	8,5	12,2	13,9
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	9,9	3,3	5,0
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	0,1	0,2	0,1
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	44,1	47,4	20,4
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,9	0,8	9,3
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,6	0,5	4,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	2,4	6,0	10,8
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	14,1	10,3	9,0
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	10,9	13,3	16,7
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	8,4	6,1	9,3
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	7,1	37,1	34,2
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	7,0	23,4	28,8
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	85,9	39,5	37,0

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

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

Administradora	Febrero 2014	Febrero 2015	Febrero 2016
Banchile	4.837.603	6.171.528	6.146.413
BancoEstado	1.216.375	1.539.200	1.932.460
BBVA Asset Management	800.759	1.032.144	1.062.119
Bci Asset Management	2.993.387	3.744.262	3.902.103
BICE Inversiones	1.331.374	1.584.634	1.645.482
BTG Pactual Chile	664.712	912.785	498.375
Compass Group Chile	-	93.114	104.502
CorpBanca	512.973	629.716	530.597
EuroAmérica	343.527	502.762	524.924
Credicorp Capital Asset Management	144.892	191.356	159.078
Itaú Chile	977.843	1.144.423	1.175.175
Larraín Vial Asset Management	1.336.114	1.586.701	1.850.897
Nevasa	677	-	-
Principal	542.538	745.578	846.005
Santander Asset Management	3.378.159	4.168.515	4.658.873
Scotia	1.038.599	1.097.986	1.131.315
Security	1.648.677	1.923.209	1.876.161
Sura	464.219	683.643	980.065
Zurich	156.441	163.971	165.757
Total	22.388.868	27.915.528	29.190.300

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.