



Comportamiento Fondos Mutuos 2024

FICHA TÉCNICA

Nadia Aravena González
nadia.aravena@humphreys.cl

Antonio González Godoy
antonio.gonzalez@humphreys.cl

Abril de 2024

La presente ficha tiene como objetivo ilustrar el comportamiento de los fondos mutuos (FM) durante 2024, según tipo de fondo, administradoras generales de fondos (AGF) y evidenciar el desempeño de cada tipo.

Al cierre de febrero de 2024, los fondos mutuos totalizaron un patrimonio de US\$ 58.875 millones, equivalente a un aumento de un 13,3% y 0,71% respecto a febrero 2023 y enero 2024, respectivamente, distribuido en un total de 555 fondos, los cuales son administrados por 23 AGFs. La Ilustración 1 muestra la evolución del total de patrimonio correspondiente a fondos mutuos administrados por las AGFs del mercado.

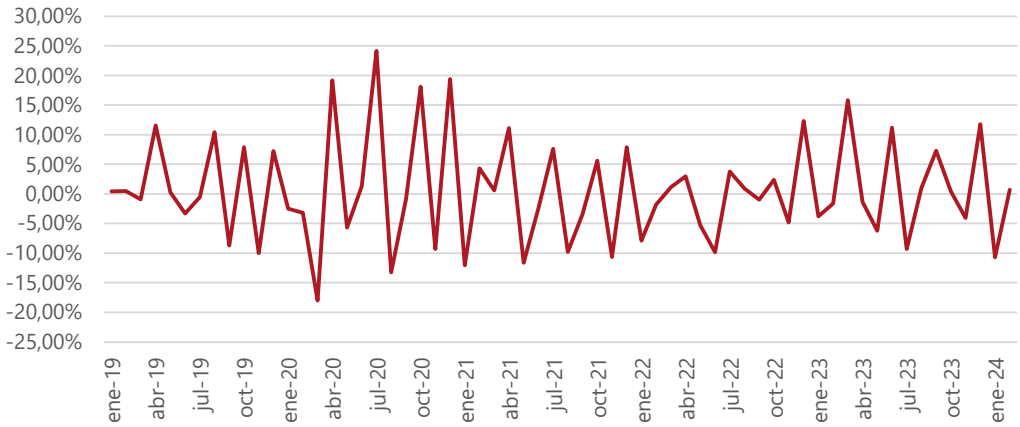


Ilustración 1: Evolución del patrimonio total de fondos mutuos

Caracterización del mercado de fondos mutuos



Tal como se mencionaba anteriormente el mercado de fondos mutuos, a febrero de 2024, contaba con 23 AGFs, las cuales son las encargadas de la administración de los fondos, donde, a la misma fecha, destaca la participación de Banchile AGF, con un 22,54% de participación y un patrimonio administrado por US\$ 13.271 millones, seguida por Santander AGF con un 19% del patrimonio total, tal como se muestra en la Ilustración 2. Si analizamos la participación por número de fondos, la sociedad que administra la mayor cantidad de fondos es BCI AGF, con 59 fondos, equivalentes a un 10,63% del total, y la sigue muy de cerca Banchile AGF, la cual administra 56 fondos correspondientes a un 10,09%.

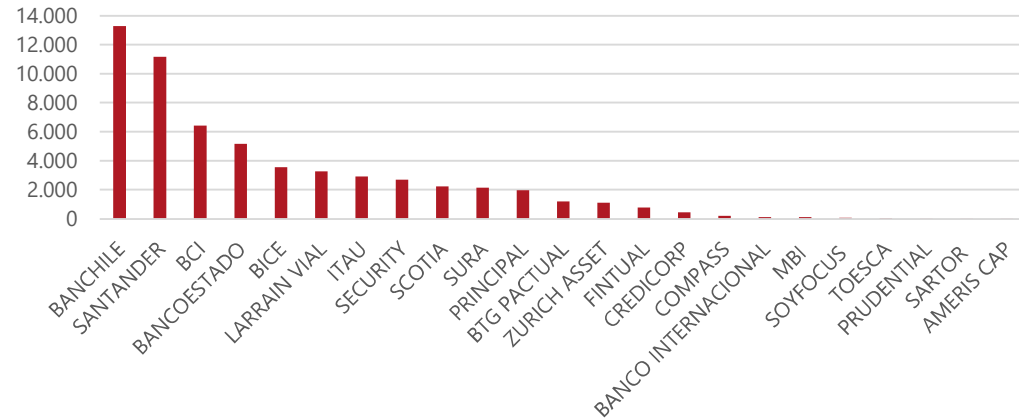


Ilustración 2: Distribución de patrimonio (MMUSD) por AGF a febrero 2024

Respecto a los fondos, el principal es el Fondo Mutuo Santander Money Market, el cual posee un 7,52% del total de patrimonio correspondiente a fondos mutuos.

De la misma forma, al realizar el análisis por tipo de fondo, destacan en primer lugar los fondos mutuos tipo 1-Deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, los que poseen un 45,6% del mercado en términos de patrimonio y los fondos tipo 6-De libre inversión, con un 42% en términos de número de fondos. La Ilustración 3 muestra la concentración por tipo de fondo según patrimonio, mientras que la Ilustración 4 del número de fondos, respectivamente.

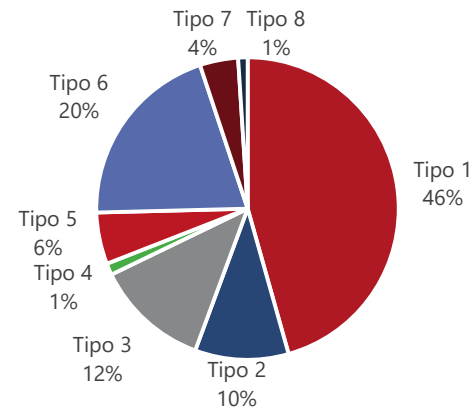


Ilustración 3: Concentración por tipo de fondo según patrimonio

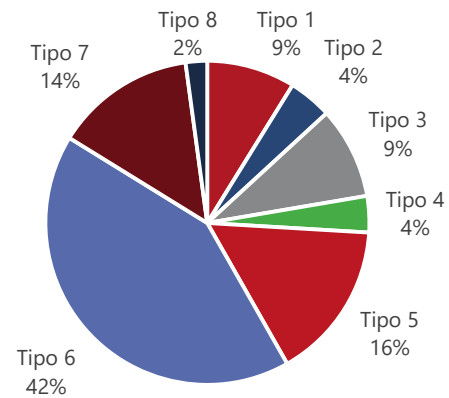


Ilustración 4: Concentración por tipo de fondo según número de fondos

Desempeño por tipo de fondo



A la misma fecha, como ya se dijo, los fondos tipo 1 alcanzan el primer lugar, con un 45,6% del mercado. Respecto a este tipo de fondos destaca Banchile AGF, la cual posee un 26,5% del total de patrimonio de fondos tipo 1, seguido por Santander AGF, la cual alcanza un 23,7%; entre ambas concentran el 50% del patrimonio total de este tipo de fondos, según se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1: Participación en fondos mutuos tipo 1 por AGF

AGF	Participación en fondos tipo 1
Banchile AGF	26,5%
Santander AGF	23,7%
BancoEstado AGF	11,9%
BCI AGF	10,1%
BICE AGF	5,8%
Itaú AGF	5,0%
Otras AGFs	17,15%

Asimismo, entre los tipos 1 destaca el Fondo Mutuo Santander Money Market, el cual concentra un 16,5% del total de patrimonio, con un patrimonio de US\$ 4.427 millones.

A la misma fecha, los fondos tipo 6, poseen la segunda mayoría en términos de patrimonio, con un 20,3% del total. Para este tipo de fondos destaca Fondo Mutuo Banchile Portafolio Ahorro Corto Plazo, el cual alcanza un patrimonio de US\$ 740 millones, equivalente a una participación de un 6,2% respecto a los fondos tipo 6. De la misma forma que los tipo 1 resalta Banchile AGF, la cual administra un 19,1% del patrimonio correspondiente a este tipo de fondos.

A continuación, la Tabla 2 muestra un resumen del desempeño por tipo de fondo, especificando la participación según patrimonio y numero de fondos, principal fondo y principal AG, todos los datos al cierre de febrero de 2024.

Tabla 2: Resumen desempeño por tipo de fondo a febrero 2024

Tipo de Fondo	% según Patrimonio	% según n° de fondos	Principal AGF	Principal Fondo Mutuo
Tipo 1	45,6%	8,8%	Banchile AGF	Santander Money Market
Tipo 2	10,0%	4,3%	Santander AGF	Santander Ahorro Mediano Plazo
Tipo 3	12,2%	9,2%	Banchile AGF	Banchile Estratégico
Tipo 4	1,2%	3,6%	Principal AGF	BCI Estados Unidos
Tipo 5	5,5%	15,9%	Banchile AGF	Principal USA Equity
Tipo 6	20,3%	42,0%	Banchile AGF	Banchile Portafolio Ahorro Corto Plazo
Tipo 7	4,1%	14,1%	BCI AGF	BCI Estructurado Inversión UF III y IV
Tipo 8	1,0%	2,2%	BCI AGF	BCI Estrategia Deuda Calificados

Tal como se ha podido observar, destaca fuertemente Banchile AGF en distintos tipos de fondos, lo cual nos hace presumir que la administradora posee vasta experiencia y estándares sólidos en la administración de fondos.

Humphreys queda a disposición de los inversionistas y del público en general para aclarar o profundizar los términos vertidos en este documento; también para mostrar y explicar su metodología de clasificación de bonos securitizados.

La metodología de *Humphreys* destaca entre sus pares por la aplicación de un método de evaluación basado en el método de Monte Carlos, lo cual permite reflejar fehacientemente el comportamiento real de las carteras de créditos (sobre la base de distribución de pérdidas) y entregar información útil a los inversionistas (probabilidad de *default* y pérdida esperada, entre otras variables).