



HUMPHREYS

CLASIFICADORA DE RIESGO
Desde 1988

Mercado de Fondos de Inversión a junio de 2026

Informe Recurrente

Diego Tapia Zárte
diego.tapia@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Quezada
ignacio.munoz@humphreys.cl

Octubre 2026

Los fondos de inversión corresponden a patrimonios formados por aportes de personas naturales o jurídicas (partícipes), con el objetivo de invertir en valores y bienes determinados por la Ley Única de Fondos (Ley N° 20.712).

Estos aportes son manejados por entidades especiales, conocidas como Administradoras Generales de Fondos (AGF) a riesgo de los partícipes, las cuales tienen como objetivo exclusivo la administración de recursos de terceros. En caso de ser fondos de inversión públicos, estas entidades son sociedades anónimas fiscalizadas por la Comisión del Mercado Financiero (CMF); mientras que los fondos privados no se encuentran fiscalizados.

Los fondos de inversión se diferencian de los fondos mutuos por la amplitud de su objeto de inversión y por la modalidad para liquidar las cuotas representativas de los aportes de los partícipes. Los fondos de inversión tienen alternativas amplias para definir su objeto de inversión y sus cuotas se liquidan vía venta en el mercado o, en su defecto, mediante rescates en períodos predeterminados.

Los fondos de inversión, a su vez, se dividen en rescatables o no rescatables; los primeros permiten el rescate total de cuotas y su pago se debe realizar entre once y 179 días, mientras que los no rescatables no permiten el rescate total, o en caso de permitirlo, el pago se hace en 180 o más días. Por su parte, los fondos mutuos permiten el rescate total y su pago se hace en diez o menos días. Las cuotas de fondos públicos se registran en la bolsa y constituyen valores de oferta pública.



Patrimonio administrado

Según información otorgada por la CMF, al cierre de junio de 2026, las AGF, en fondos de inversión, administraban un total de US\$ 44.661 millones, un crecimiento de un 19,4% interanual¹. Del total administrado en junio de 2026, un 73,74% corresponde a fondos de inversión no rescatables. En los últimos diez años se evidencia un crecimiento en el patrimonio administrado que se ha más que triplicado, ya que el 2014 se encontraba por debajo de los US\$ 10.000 millones.

¹ Considerando el efecto del tipo de cambio, el cual disminuyó un 1,19% interanual a junio de 2026.

Tabla 1: Distribución patrimonio según tipo de fondo a junio de 2026

Tipo de fondo	Patrimonio MM US\$	%
No Rescatable	32.934	73,74%
Rescatable	11.727	26,26%
Total	44.661	100,00%

Tabla 2: Características de los fondos de inversión

Tipo de fondo	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
N° AGF	50	50	51	50	47	45
N° Fondos	693	759	800	844	882	914
Patrimonio MM US\$	33.245	33.568	35.530	33.363	41.644	44.661

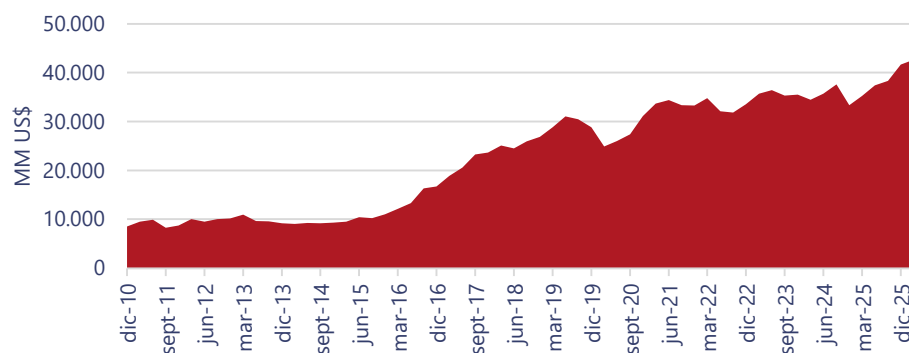


Ilustración 1: Patrimonio administrado



Administradoras generales de fondos

Al cierre de junio de 2026, 45 AGF se encuentran gestionando los 914 fondos de inversión públicos existentes en el mercado. En términos de participación de mercado según patrimonio administrado, la principal sociedad administradora es Moneda AGF, sociedad existente desde 1993, quien tiene bajo su administración 50 fondos de

inversión y un patrimonio total de US\$ 7.034 millones que representa un 15,8% del total del mercado. Moneda AGF presentó un aumento interanual del patrimonio administrado de un 31,5% a junio de 2026. Su principal fondo es Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión, fondo no rescatable con más de 15 años en operación, el cual invierte en bonos, valores o instrumentos renta fija o deuda, emitidos preferentemente por entidades de países latinoamericanos; actualmente las cuotas del fondo de inversión se encuentran clasificadas en "Primera Clase Nivel 1" por *Humphreys*². Le siguen BTG Pactual AGF y Vinci Compass AGF³, con un 9,0% y 7,7% de participación, respectivamente.

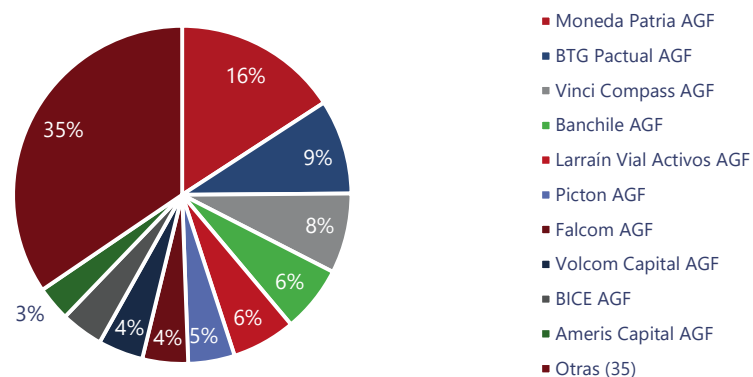


Ilustración 2: Participación de mercado AGF a junio 2026



Caracterización de los fondos

En términos de la moneda en que contabiliza cada fondo, al cierre de junio de 2026, un 53,95% se encuentra denominado en pesos. Si bien representa un aumento con respecto al último año, estos han disminuido su importancia relativa con respecto a lo administrado en los últimos 15 años (65,40% en diciembre de 2010).

Los fondos denominados en dólares representan, en junio de 2026, un 42,83% del total patrimonio, mostrando su incremento desde 2010, donde solo representaban el 34,35%.

² Informe de clasificación de riesgo disponible www.humphreys.cl

³ Anteriormente Compass Group Chile AGF.

El euro representa un bajo nivel, fluctuando entre 3,2% y 5,4% del patrimonio administrado desde finales de 2019 (3,2% en junio de 2026).

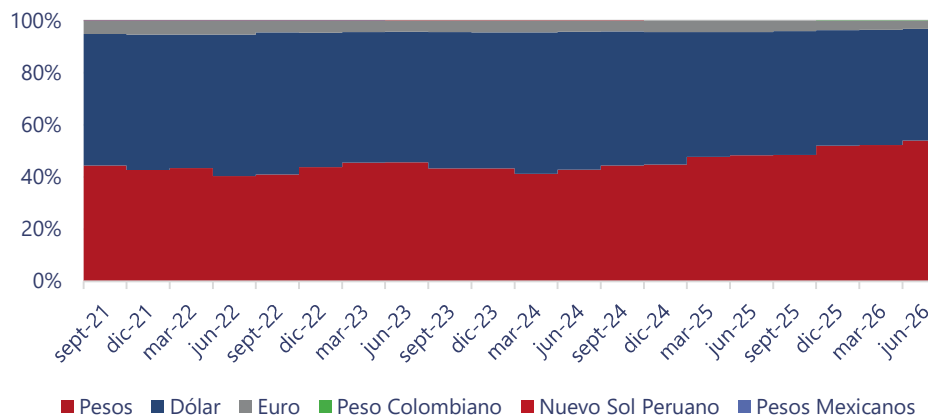


Ilustración 3: Patrimonio administrado según moneda de contabilización

Con relación a los principales fondos de inversión, los diez más relevantes en participación representan 18,36% del total del patrimonio administrado. De estos, cinco pertenecen a Moneda AGF, el ya mencionado Moneda Latinoamérica Deuda Local FI que tiene un tamaño de 2,96% del mercado; le sigue Moneda Renta CLP FI con un 2,43% y Deuda Latinoamericana FI con un 2,15%; mientras que Pionero FI y Moneda Deuda Chile tienen participaciones menores al 2%.

En segunda posición se encuentra el FI Banchile Deuda Chilena, con un 2,46% del mercado, es un fondo rescatable el cual debe mantener un 70% mínimo en instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales nacional.

Dentro de los diez principales, se encuentran, además, fondos administrados por Independencia AGF, BTG Pactual Chile AGF y Falcom AGF.

Destaca, además, que de estos diez principales fondos, uno corresponde a un fondo con enfoque de rentas inmobiliarias y con líneas vigentes en el mercado de bonos; otro, enfocado en activos forestales; y otro, en acciones con presencia bursátil.

Tabla 3: Diez principales fondos de inversión a junio de 2026

Fondo de Inversión	Administradora	Participación %
Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión	Moneda AGF	2,96%
Fondo de Inversión Banchile Deuda Chilena	Banchile AGF	2,46%
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión	Moneda AGF	2,43%
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Moneda AGF	2,15%
Pionero Fondo de Inversión	Moneda AGF	1,76%
Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias	Independencia AGF	1,55%
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	Falcom AGF	1,36%
Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión	Moneda AGF	1,28%
BTG Pactual Inversiones Forestales Fondo de Inversión	BTG Pactual Chile AGF	1,21%
BTG Pactual Brasil Index Fondo de Inversión	BTG Pactual Chile AGF	1,21%
Total Top 10 FI		18,36%