

Industria de Fondos de Inversión en Chile



Agenda



Sobre ACAFI



Industria de Fondos de Inversión



Aportes de la industria



Consideraciones



Anexos

The background of the slide is a photograph of a vast green field with several wind turbines in the distance under a clear blue sky with light clouds. In the top-left corner, there is a solid orange rectangular bar.

Sobre la ACAFI

PROPÓSITO

En ACAFI buscamos contribuir al desarrollo sostenible de la industria de fondos, con el fin de aportar al bienestar económico y social del país.

Lo que hacemos



Promovemos un marco regulatorio adecuado y las mejores prácticas a nivel de industria y criterios de inversión responsable.



Impulsamos iniciativas para que existan más y mejores alternativas de financiamiento para empresas, emprendedores y proyectos.

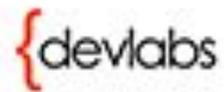


Fomentamos un entorno favorable para que las personas hagan crecer sus ahorros invirtiendo en vehículos atractivos en Chile y el mundo.

Empresas asociadas



Colaboradores



Agenda



Sobre ACAFI



Industria de Fondos de Inversión



Aportes de la industria



Consideraciones



Anexos

A landscape of wind turbines at sunset. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow across the sky and the silhouettes of the turbines. The sky is filled with soft, wispy clouds. The turbines are arranged in rows across rolling hills.

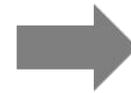
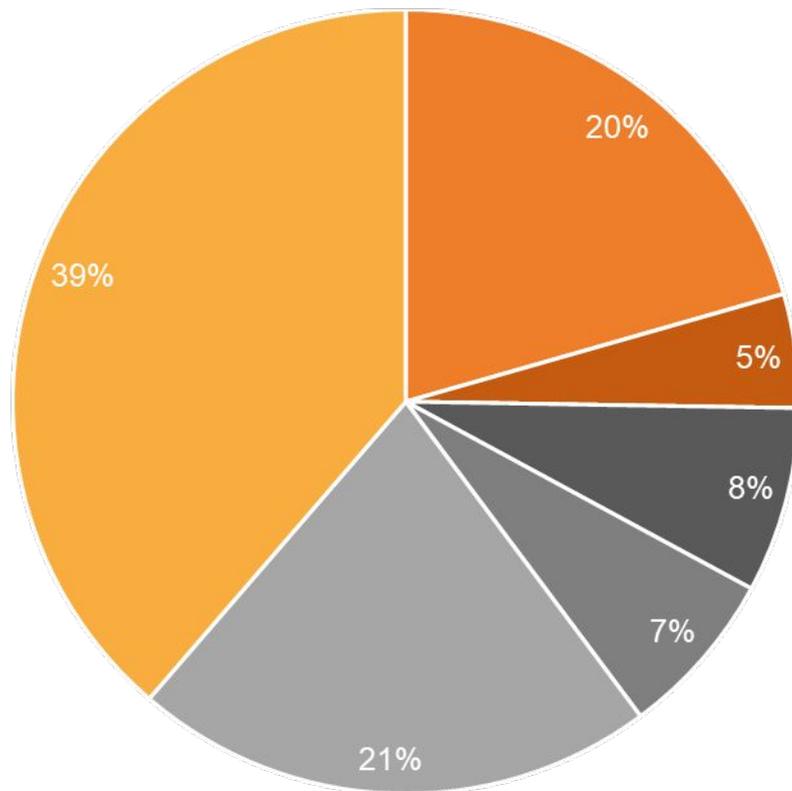
Aporte de la Industria de Fondos de Inversión al desarrollo del país

Los fondos invierten en pymes y grandes empresas, infraestructura, viviendas, energías limpias, financian créditos, etc; generando más empleo y entregando beneficios a la sociedad

Mercado de Capitales en Chile

SISTEMA FINANCIERO

Administra **US\$ 881,6 mil millones**. Esto es 3,4 veces el PIB de Chile.



FONDOS DE INVERSIÓN

Administran **US\$ 41,4 mil millones**.
Esto es un 15,8% del PIB de Chile.

- AFP
- Administradoras de Fondos Mutuos
- Capitalización Bursátil en Bolsa
- Administradoras de Fondos de Inversión
- Compañías de Seguros
- Banca

Cifras relevantes de la Industria



12,5%

del PIB es lo que representan los activos administrados



+16,5%

es el crecimiento anual promedio de los fondos públicos (AUM 2014 – 2021)



US\$ 215

millones es la contribución al IVA (remuneraciones fondos públicos entre 2015-2021)

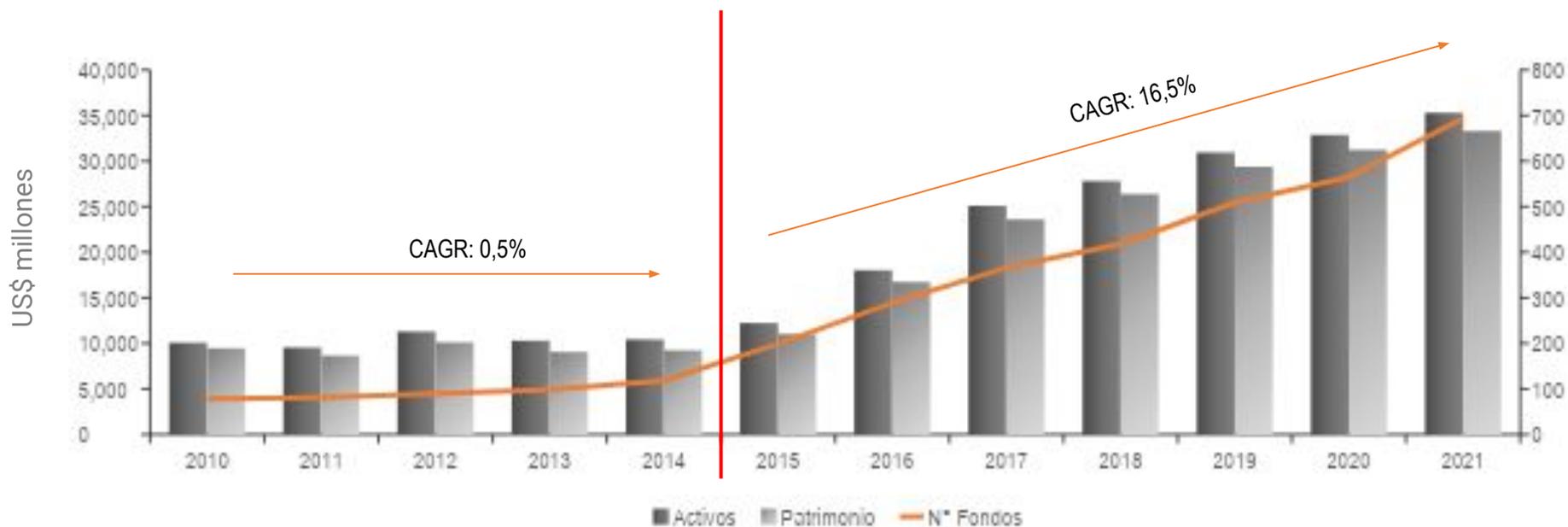


US\$ 390

millones corresponde a inversión de impacto y ESG (a diciembre 2021)

Crecimiento Fondos de Inversión Públicos (millones de dólares)

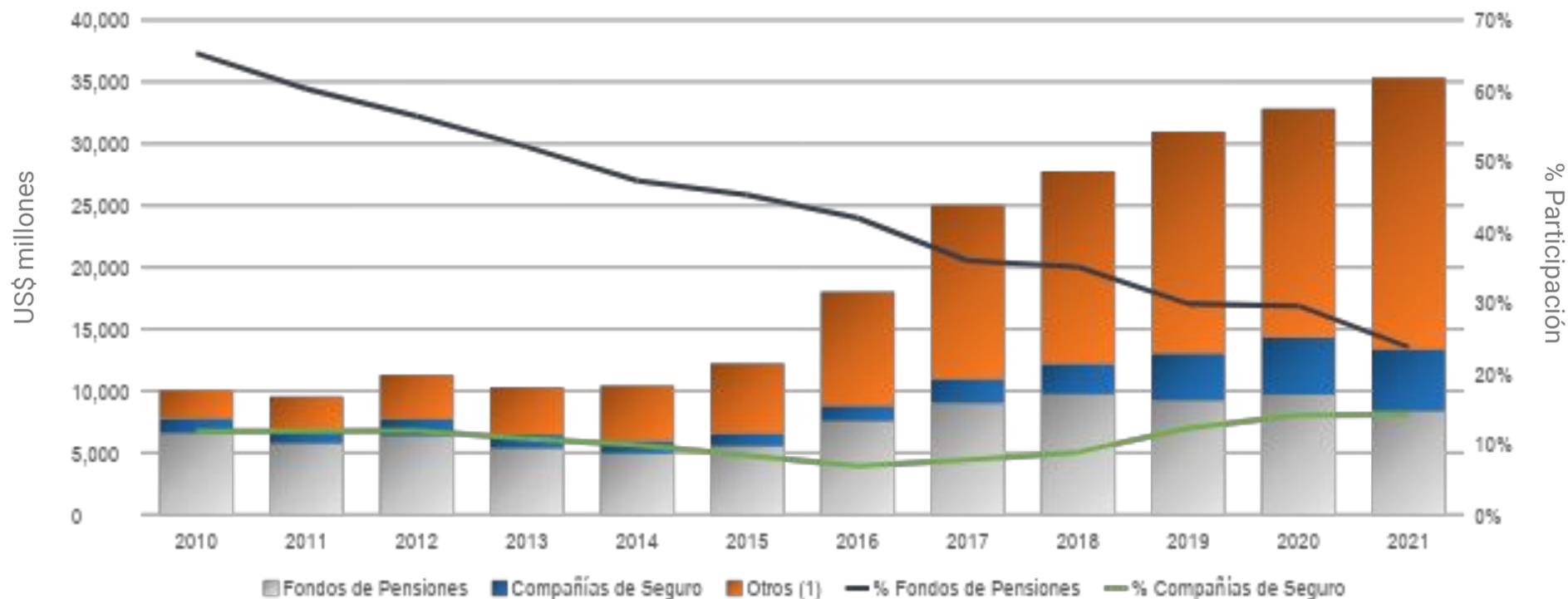
Ley Única de Fondos (LUF) unificó y simplificó el régimen tributario.



El crecimiento anual entre 2015 y 2021 llegó al 16,5%, llegando a los US\$ 35.331 millones administrados en 694 fondos en 2021.

Fondos de Inversión Públicos: evolución de activos administrados por tipo de aportante

La participación de fondos de pensiones y compañías de seguro cae a 38%.

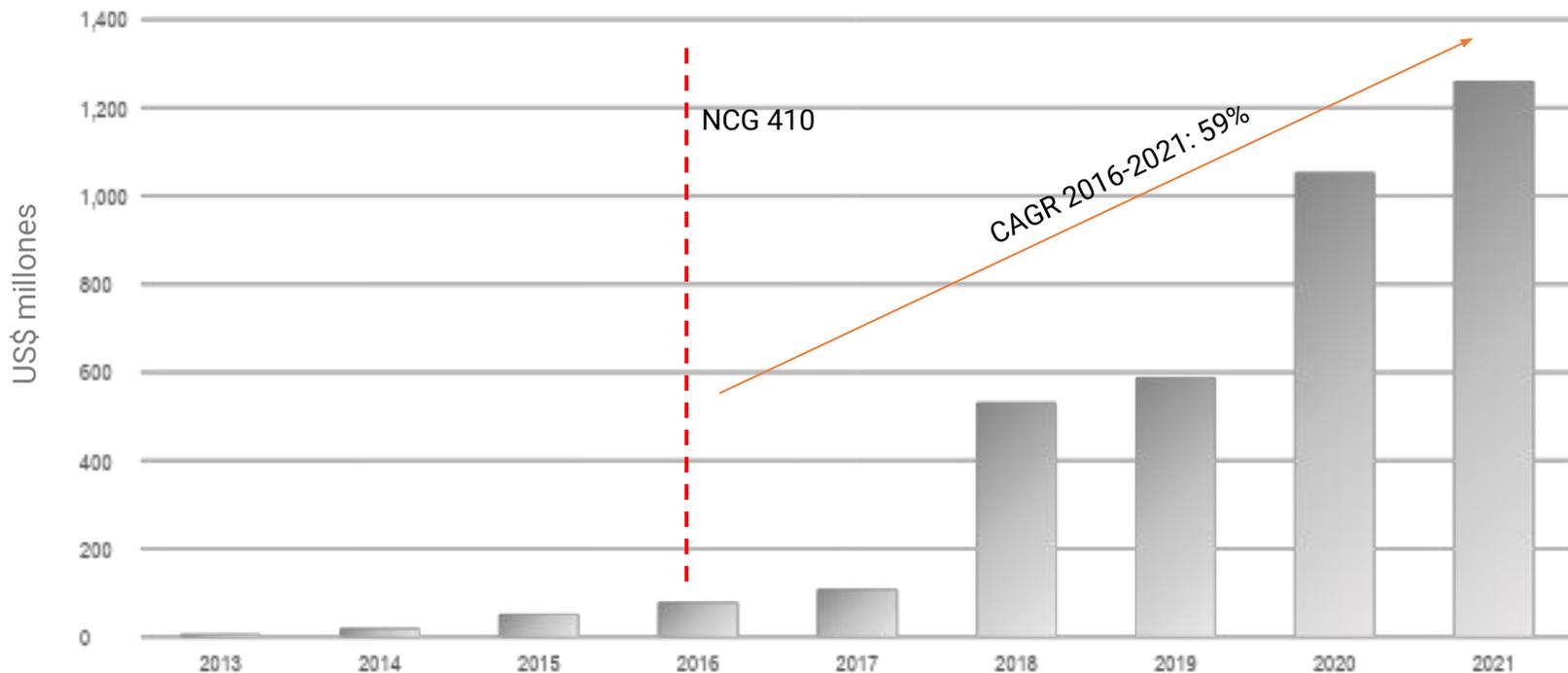


(1): Administradoras, Corredoras de Bolsa, Fondos de Inversión, Fondos Mutuos, Personas Naturales, Sociedades Nacionales y Extranjeras y Fondo de Cesantía.

Fuente: ACAFI, en base a datos CMF.

Fondos de Inversión Públicos: monto invertido por inversionistas extranjeros

En 2013, la inversión alcanzaba un 0,3% de los activos totales administrados por los Fondos de Inversión Públicos, mientras que en 2021 la participación llegó a 3,6% (US\$ 1.260 millones)



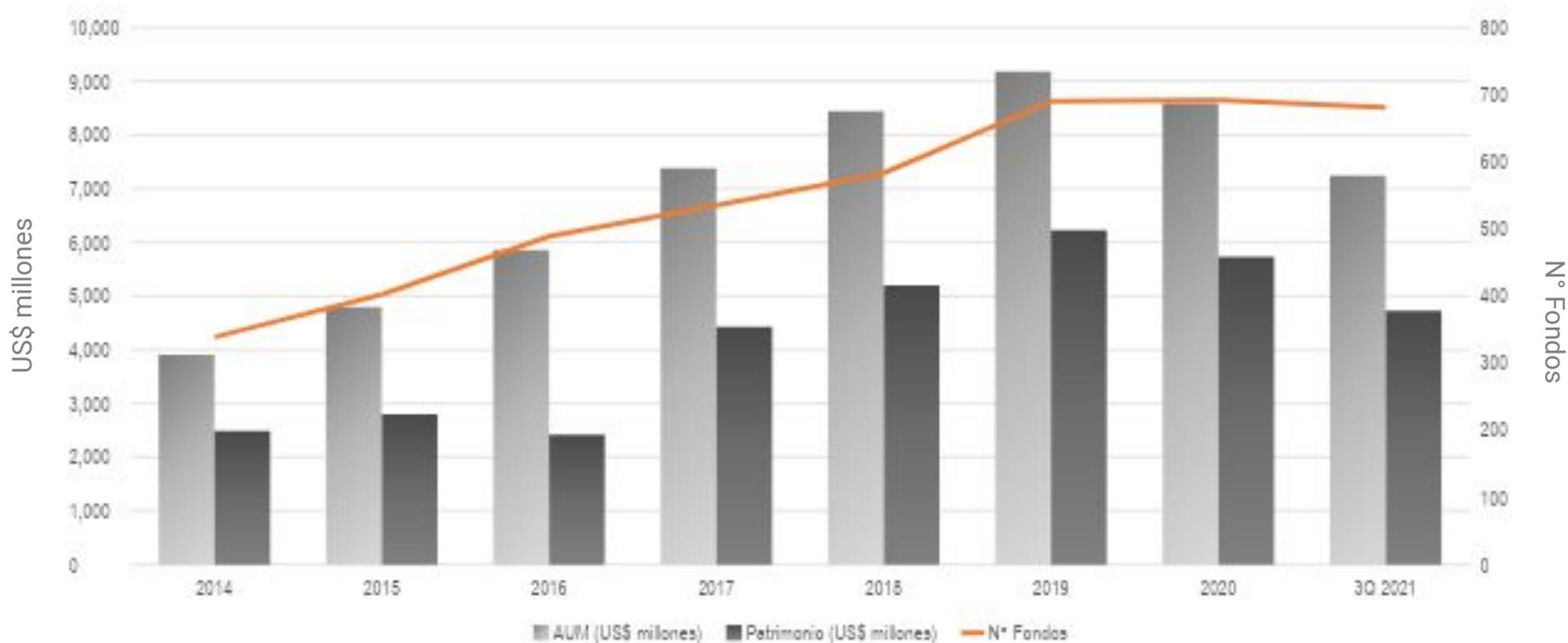
- Julio 2016, NCG 410: inversionistas extranjeros pueden ser considerados como inversionistas institucionales bajo ciertas condiciones.

FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

- A partir de 2014, los extranjeros tributan un 10% sobre las ganancias de capital, incentivando la inversión por parte de este tipo de inversionistas. A esto se suma la NCG 410 impartida a mediados de 2016.

Fondos de Inversión Privados: Patrimonio y Activos administrados

681 fondos vigentes administran US\$ 7.238 millones de activos y acumulan US\$ 4.728 millones en patrimonio.



Agenda



Sobre ACAFI



Industria de Fondos de Inversión



Aportes de la industria



Consideraciones



Anexos

Aportes de la industria de fondos



Democratización

Permiten que un mayor número de personas puedan invertir en un variado tipo de activos, generando mejor formación de precios.



Atracción de inversionistas extranjeros

Contribuyen a atraer inversión extranjera para el financiamiento de empresas y proyectos en Chile.



Políticas ESG

Promueve activamente la implementación de prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en las inversiones.



Alternativa de financiamiento

Financian activos poco líquidos en sectores como infraestructura, inmobiliario, energía, pymes, etc.



Aporte al empleo en Chile

Generan nuevos puestos de trabajo, por mayor contratación de servicios y mano de obra.

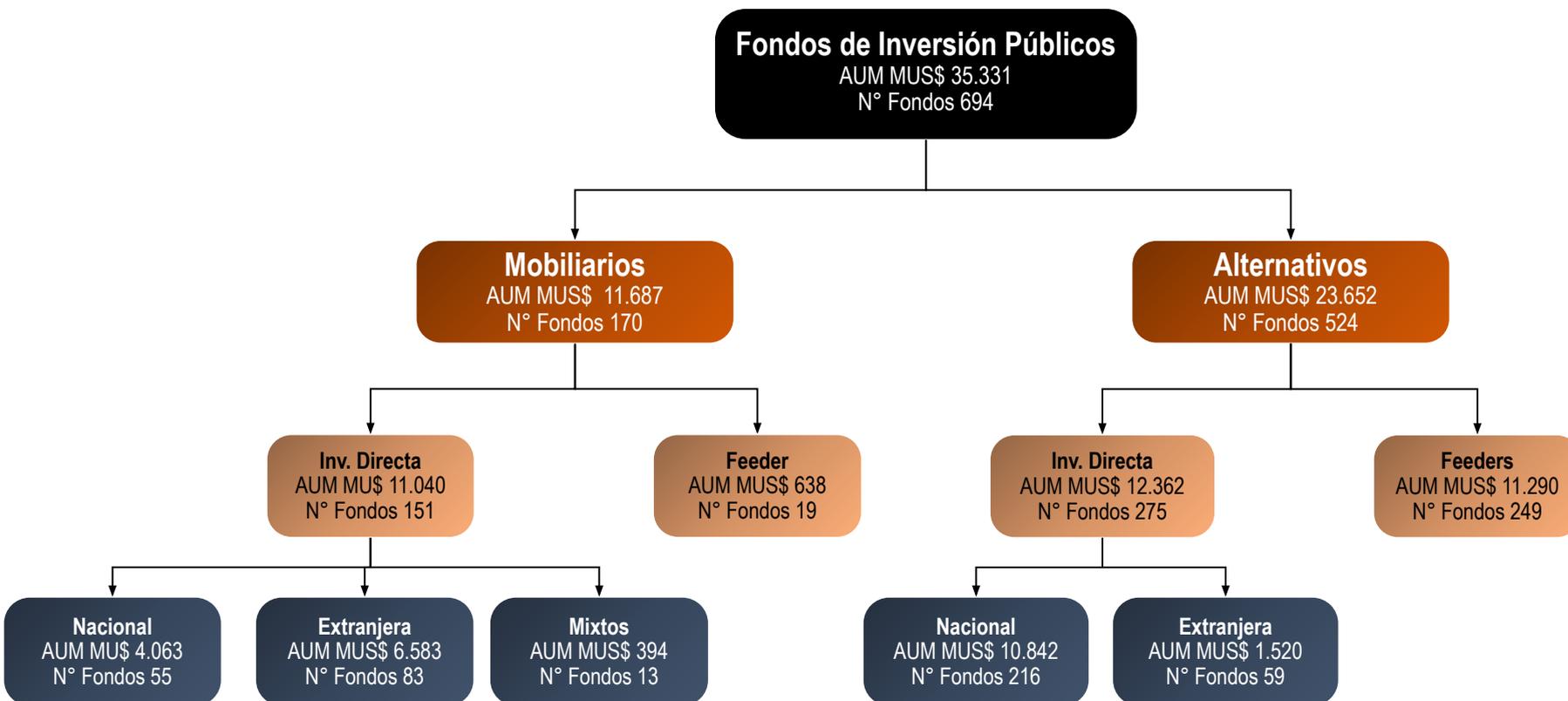


Gobierno corporativo y equipos profesionales

Cuentan con directores profesionales independientes dentro de las empresas en las que se invierte.

Activos Administrados por Fondos Públicos

2021 (millones de dólares (MUS\$))



Activos Administrados por Fondos Públicos

2021 (millones de dólares (MUS\$))

Apertura Fondos de Inversión 2021

Tipo de Fondo	Feeder		Inversión Directa		TOTALES	
	AUM (MUS\$)	N° Fondos	AUM (MUS\$)	N° Fondos	AUM (MUS\$)	N° Fondos
Mobiliario	638	19	11.040	151	11.678	170
Accionario	302	9	3.834	68	4.136	77
Deuda	336	10	6.999	73	7.336	83
Mixto	0	0	207	10	207	10
Alternativo	11.290	249	12.362	275	23.652	524
Capital Privado	5.822	96	939	19	6.761	115
Deuda Privada	1.756	52	3.690	90	5.446	142
Fondo de Fondos	2.201	43	137	4	2.338	47
Forestal y Agrícola	0	0	675	6	675	6
Infraestructura y Energía	148	7	1.617	27	1.765	34
Inmobiliario	921	38	5.222	124	6.143	162
Otros Alternativos	444	13	81	5	525	18
TOTALES	11.929	268	23.402	426	35.331	694

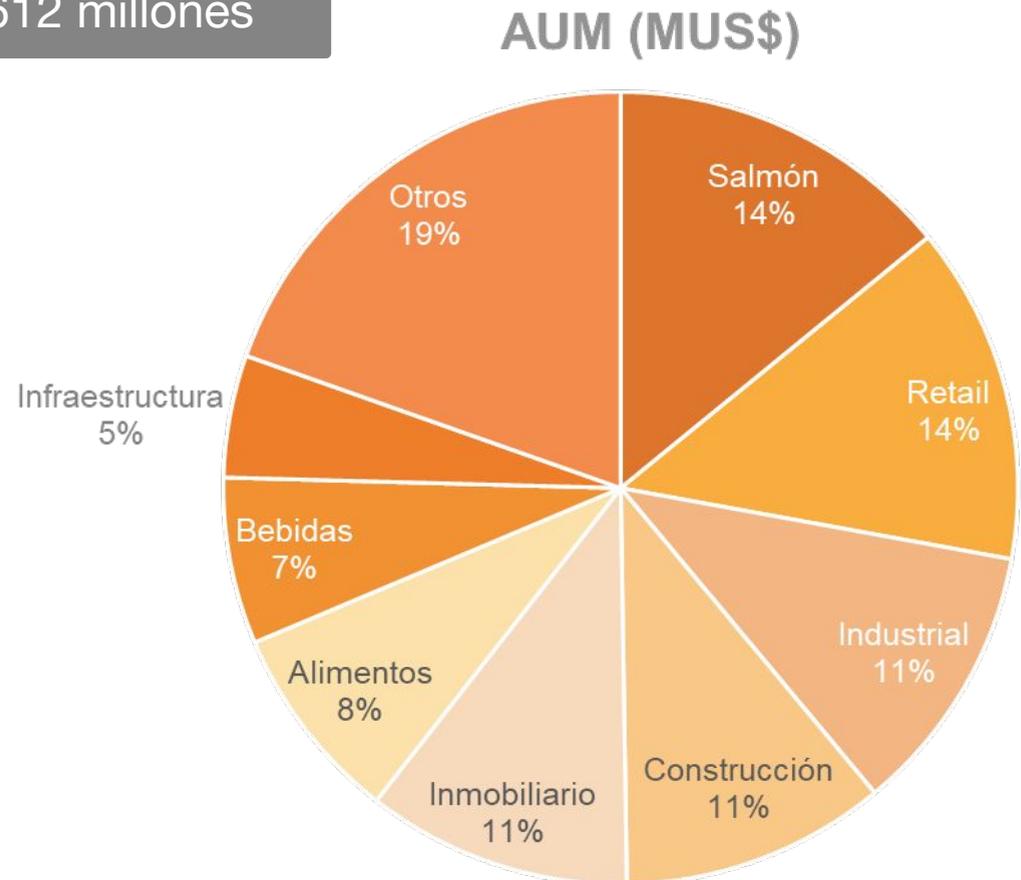
Fuente: ACAFI, en base a datos CMF

Fondos Mobiliarios

170 fondos públicos - US\$ 11.678 millones

12 fondos Small Cap - US\$ 1.612 millones

- Inversión en **empresas chilenas de baja capitalización** (menor a US\$1.500 millones), con operaciones mayoritariamente en Chile y con menor acceso a los mercados financieros internacionales.
- Han mostrado **importantes retornos**, sobre 13,8% promedio desde el año 2005 (IPSA: 9,5%; IGPA: 8,1%).



Fondos Alternativos Inmobiliarios

162 fondos públicos - US\$ 6.143 millones

124 fondos inversión directa - US\$ 5.222 millones

Este tipo de fondo financia **proyectos para la renta** y para el **desarrollo inmobiliario**, como:

- Viviendas
- Oficinas
- Strip centers
- Locales comerciales
- Bodegas
- Centros logísticos
- Residencias para la tercera edad
- Hoteles
- Estacionamientos



Fondos Alternativos

Infraestructura y Energía

34 fondos públicos - US\$ 1.765 millones

27 fondos inversión directa - US\$ 1.617 millones

- Este tipo de fondo financia **proyectos de concesiones** de carreteras, eléctricas, sanitarias, puertos, aeropuertos, sistemas de transporte y distribución de gas natural, de agua y de petróleo, telecomunicaciones, plantas desalinizadoras, centrales de generación eléctrica, cementerios, entre otros.
- El **92% de los activos corresponde a inversiones directas** enfocadas principalmente en Chile.



Fondos Alternativos

Deuda Privada

142 fondos públicos - US\$ 5.446 millones

90 fondos inversión directa - US\$ 3.690 millones

- Este tipo de fondo **invierte principalmente activos de crédito**, presentándose como una alternativa a los bancos para la solicitud de préstamos.
- De acuerdo a la ASECH, **el 8,5% de las pymes son financiadas por fondos públicos.**
- Los sectores donde se invierte principalmente son factoring, leasing, créditos, mutuos hipotecarios, SGR y el sector automotriz.



Fondos Alternativos

Capital Privado (*Private Equity*)

115 fondos públicos - US\$ 6.761 millones

19 fondos inversión directa - US\$ 939 millones

- Este tipo de fondo invierte en **empresas ya formadas que presentan una oportunidad de expansión**, aportando financiamiento o gestión para que crezcan.
- Dentro de estos fondos, se han desarrollado los **feeder funds**, cuyo objetivo es invertir en fondos de activos alternativos extranjeros. Esto ha permitido el ingreso a este mercado de muchos inversionistas que de otra manera no podrían acceder a ello.



Fondos Venture Capital & Private Equity en Chile

En Chile, el 1% de las empresas es de crecimiento rápido (scale-ups).

- Los fondos de inversión de capital de riesgo y capital privado **contribuyen a impulsar el emprendimiento** y proyectos con alto potencial de crecimiento.
- Cada empresa nueva de este tipo crea **130 empleos**, en promedio.
- De 2015 a 2018 generaron un **40% de los nuevos empleos** en el país (equivalente a 680 mil puestos de trabajo)*.
- Los bancos no tienen propuestas para llegar a este perfil de negocios, por lo que cobra importancia el **Fondo de Fondos**, en el que podrían entrar inversionistas institucionales.



* Fuente: "Scale-Ups en Chile: Desafíos para Potenciar el Ecosistema"
Endeavor & Matrix Consulting, Marzo 2021

Fondos de Inversión de Impacto

Es uno de los enfoques de la inversión sostenible, que tiene como objetivo específico lograr un impacto social o medioambiental.

- Se enfocan en un rango de retornos que van desde bajo el mercado hasta de mercado, dependiendo de las preferencias del inversionista.
- En Chile, la inversión de impacto a través de fondos de inversión subió de **US\$ 138 millones** en diciembre 2019 a **US\$ 390 millones** en diciembre 2021.



Agenda



Sobre ACAFI



Industria de Fondos de Inversión



Aportes de la industria



Consideraciones



Anexos

Consideraciones

Desde la ACAFI promovemos la colaboración público – privada para contribuir desde la industria de fondos al crecimiento social y económico de Chile.

ACAFI: Claves para promover la inversión

1.

Cuidar el mercado de capitales

De esta manera podrá seguir aportando valor

2.

Promover reglas claras y estables

Mantener certeza jurídica

3.

Incentivar las mejores prácticas en sostenibilidad

Inversiones con criterios de sostenibilidad

4.

Impulsar el venture capital y emprendimiento

Ley Fondos de Fondos, Ley Fintech, entre otros

Agenda



Sobre ACAFI



Industria de Fondos de Inversión



Aportes de la industria



Consideraciones



Anexos

Fondos de Inversión



Revisa Aquí el
Video de la
Industria

¿Qué son?

Patrimonios integrados por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley autoriza.

¿Cómo se forman?

Por aportes expresados en **cuotas**, las cuales pueden ser **rescatables o no rescatables**.

¿Quién los administra?

El fondo es manejado por una **administradora** de recursos de terceros, pudiendo existir distintas series para un mismo fondo.

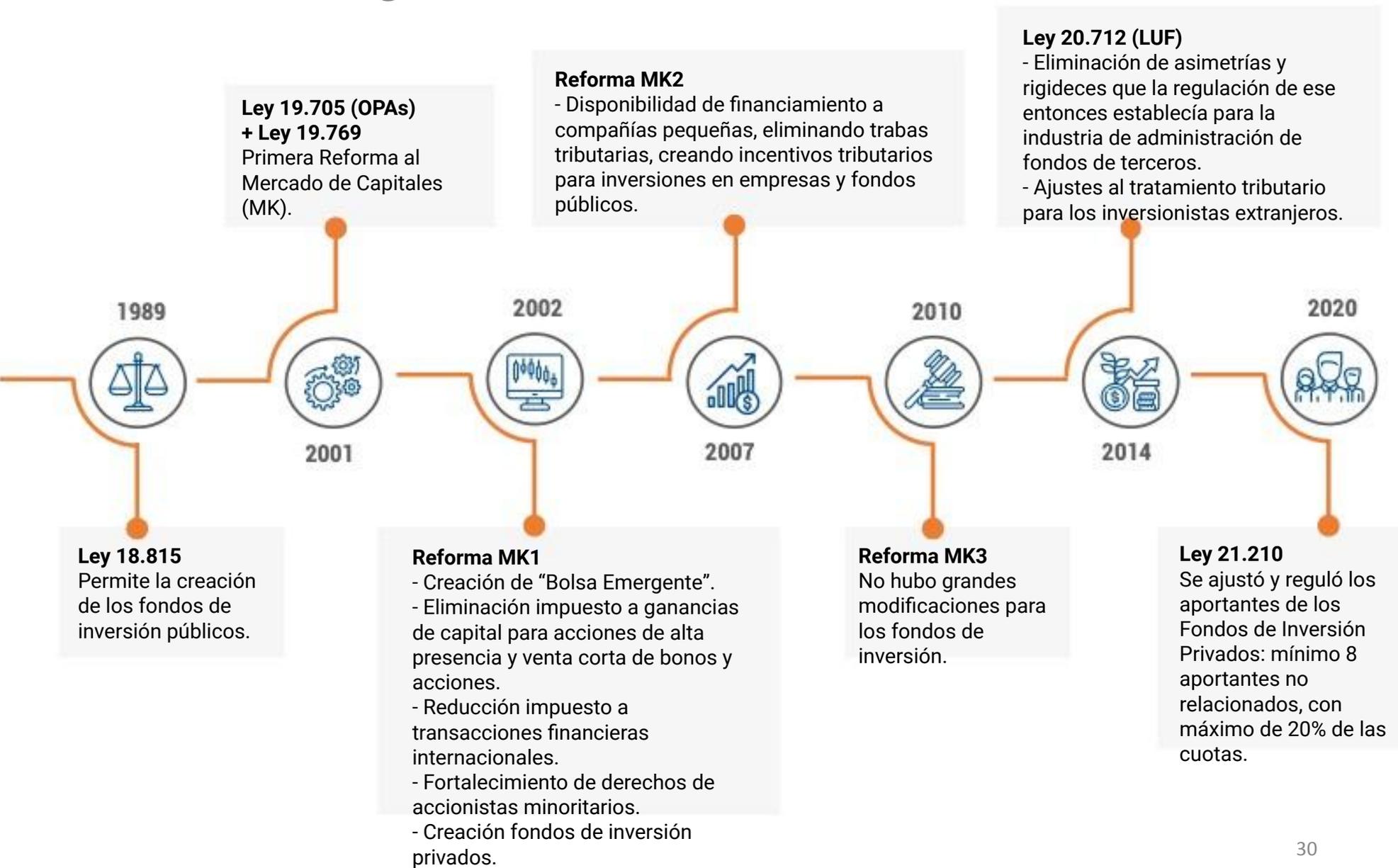
¿Dónde se invierte?

Una parte importante de los fondos invierten en activos a través de sociedades filiales que funcionan como cualquier sociedad.

¿Para qué sirven?

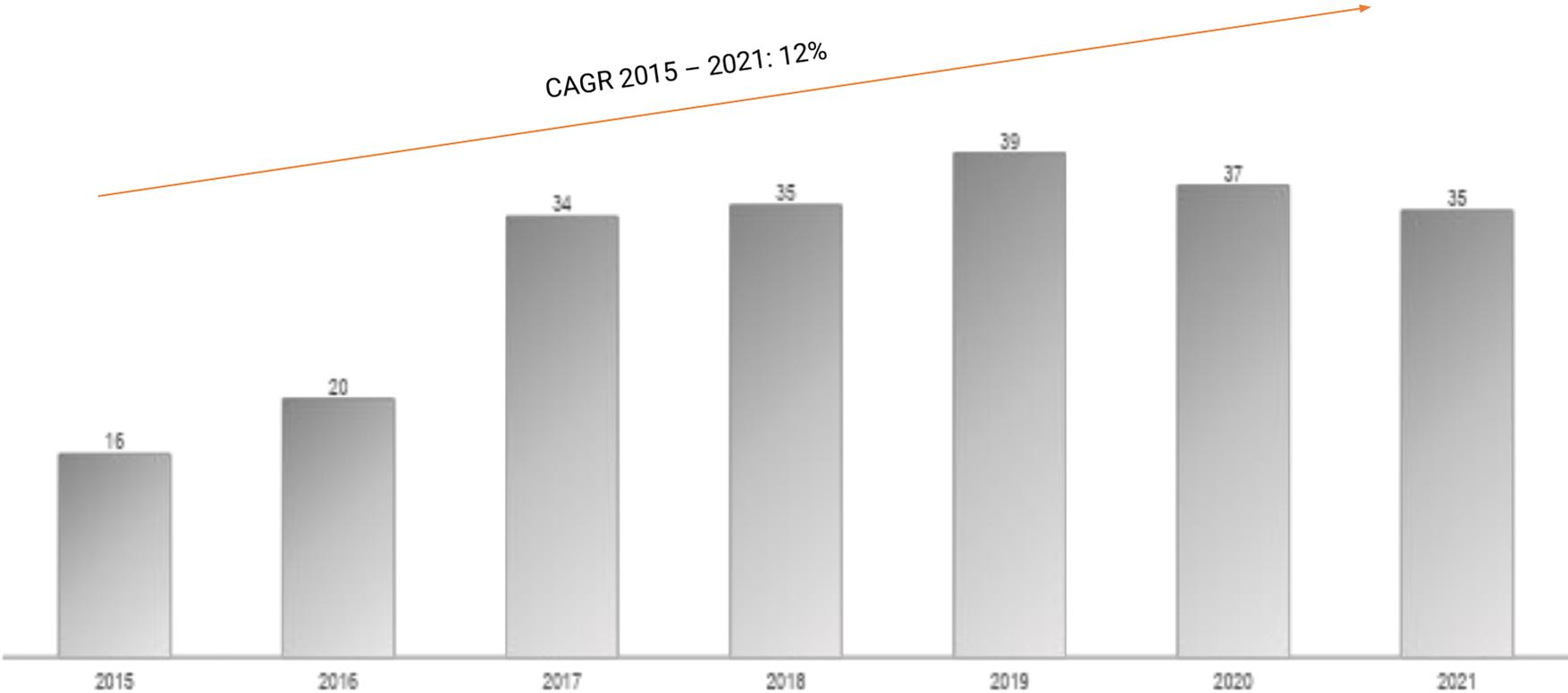
Han demostrado ser un excelente vehículo para el desarrollo del **Mercado de Capitales**, y son claves para convertir a Chile en un hub regional.

Desarrollo legal



Contribución por IVA de Remuneraciones Fondos de Inversión Públicos

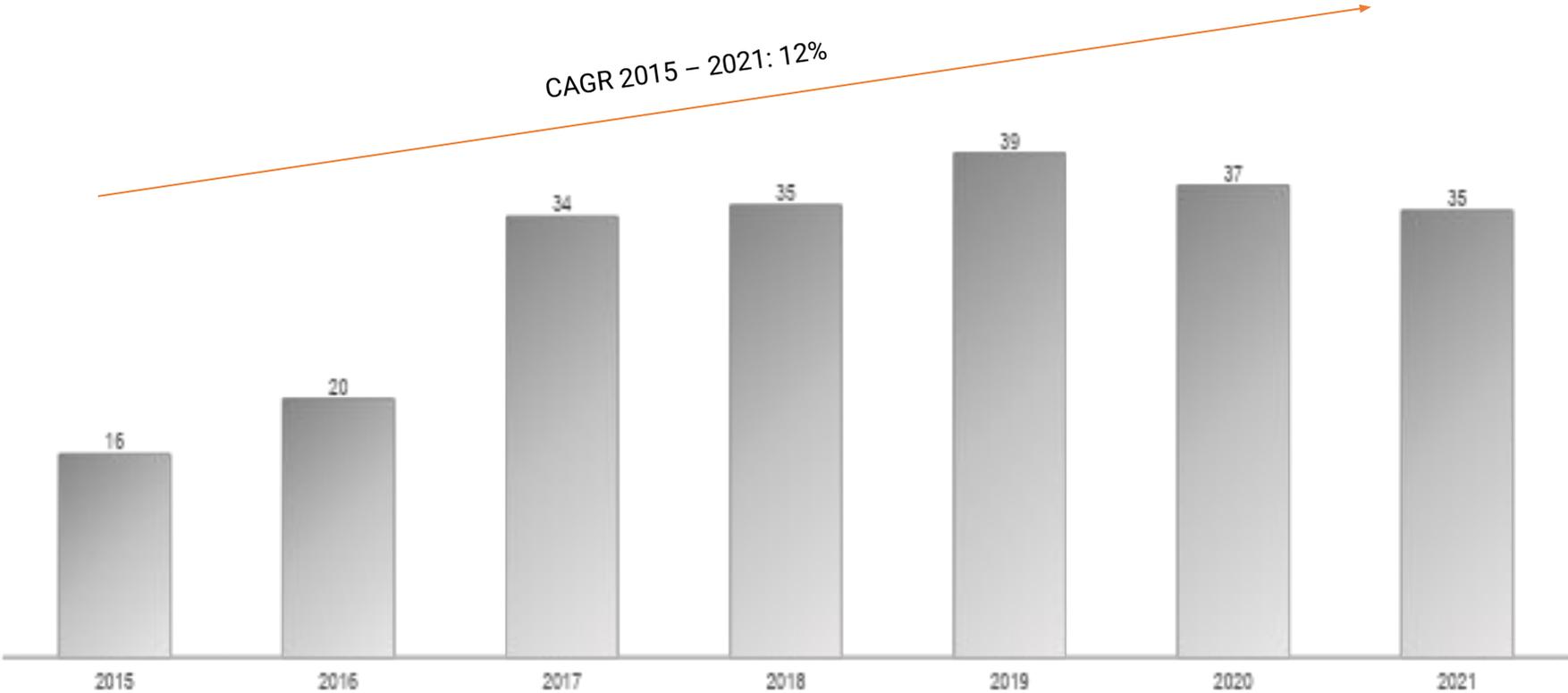
(Millones de dólares)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

Contribución por IVA de Remuneraciones Fondos de Inversión Públicos

(Millones de dólares)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

