

Asociación Chilena
de Administradoras
de Fondos de Inversión

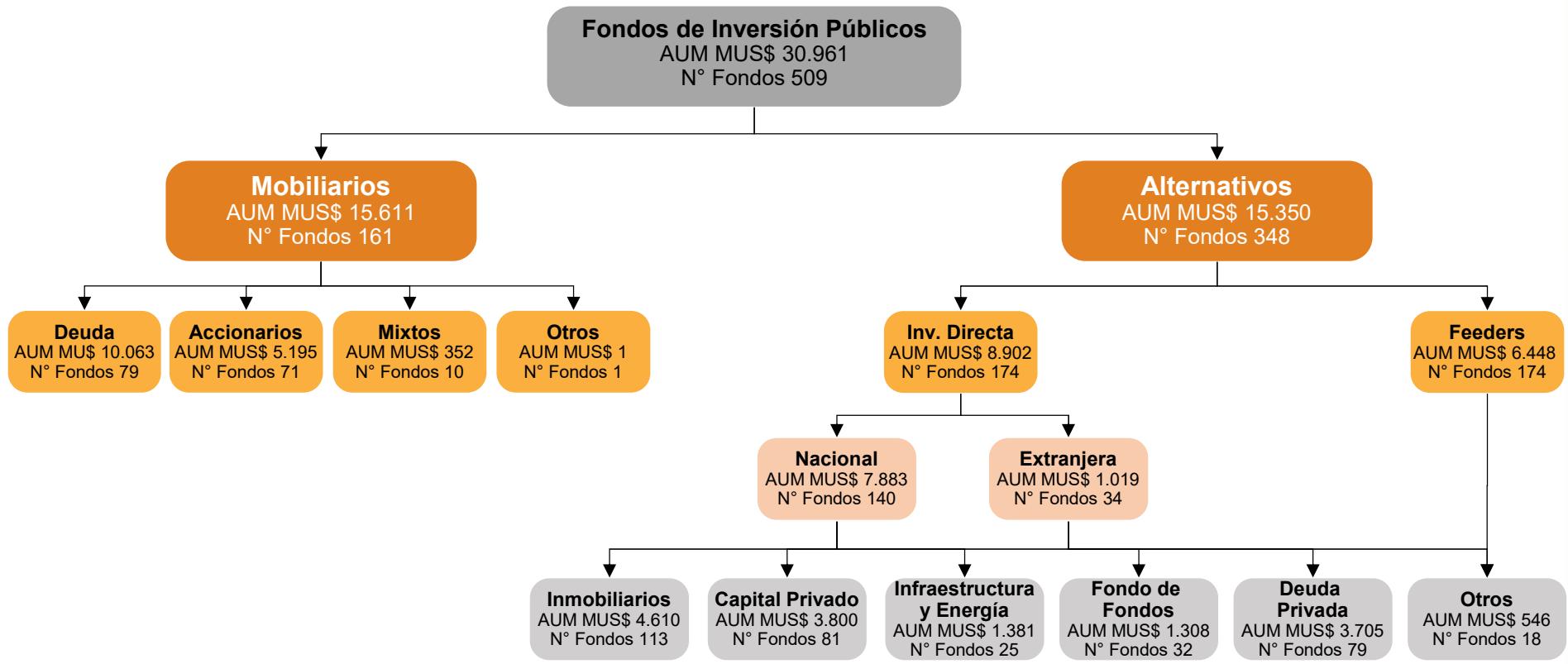


INFORME TRIMESTRAL
FONDOS DE INVERSIÓN
PÚBLICOS

DICIEMBRE 2019

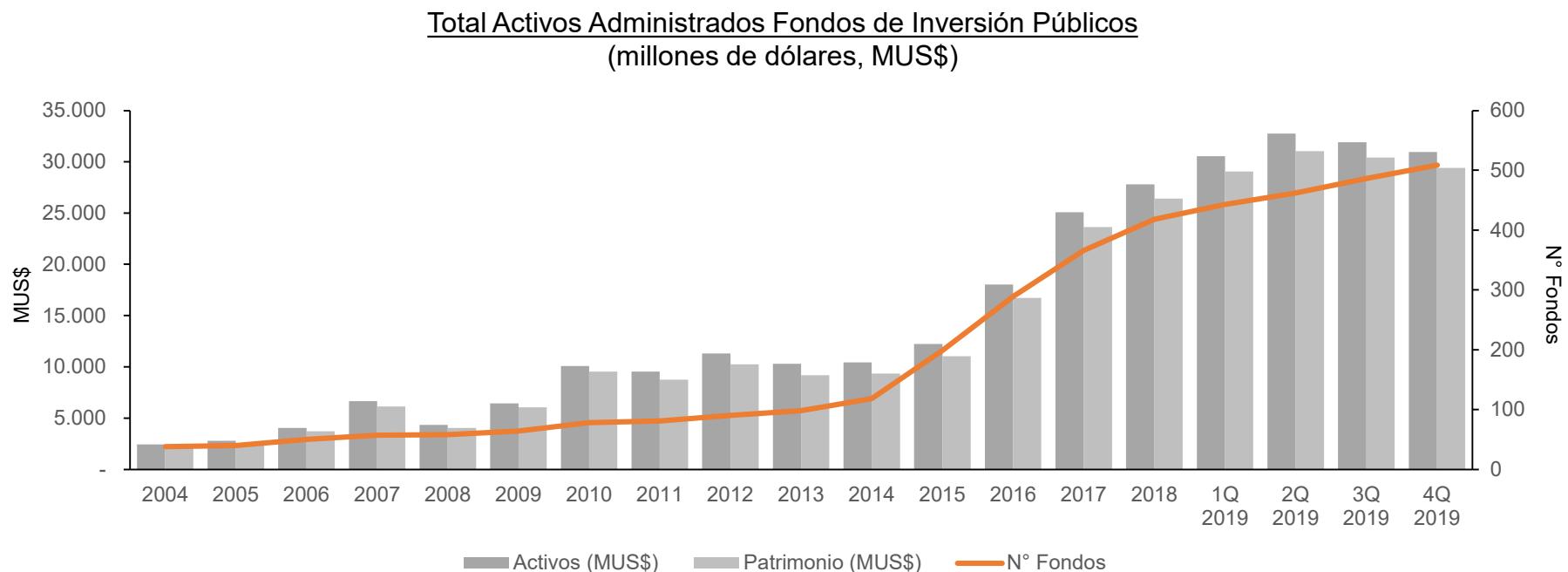
Resultados Generales

CLASIFICACIÓN DE FONDOS PÚBLICOS DE INVERSIÓN



RESULTADOS GENERALES

A pesar de la caída del último trimestre, los activos administrados llegaron a US\$30.961 millones o \$23.182 mil millones, lo que implica un crecimiento anual de 11,4% en dólares o 20,1% en pesos. En número de fondos, el año terminó con 509 fondos vigentes, 91 más que al cierre de 2018. El tipo de cambio CLP/US\$ aumentó un 7,8% entre 2018 y 2019

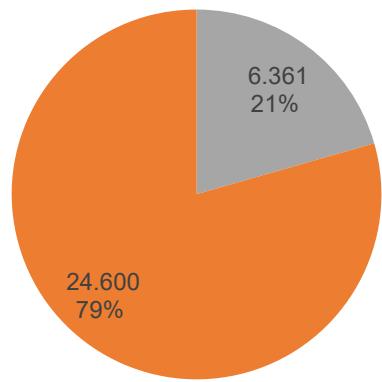


FUENTE: Datos CMF al 20/04/2020

RESULTADOS GENERALES

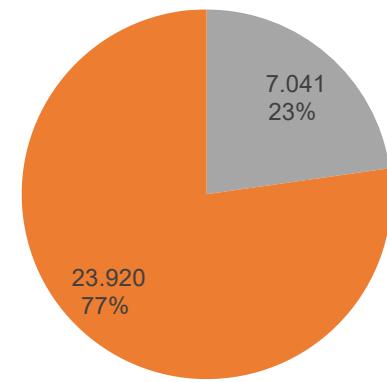
De los 509 fondos, hay 378 fondos no rescatables que representan el 79% del AUM total, manteniendo las proporciones de los períodos anteriores. Hay 195 fondos feeders que representan el 23% del total administrado, aumentando la participación en 5 puntos porcentuales con respecto al año pasado.

Total Activos Administrados por Tipo de Fondo
(millones de dólares, MUS\$)



■ Rescatales ■ No Rescatales

Total Activos Administrados por Tipo de Fondo
(millones de dólares, MUS\$)



■ Feeders ■ Inversión Directa

FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

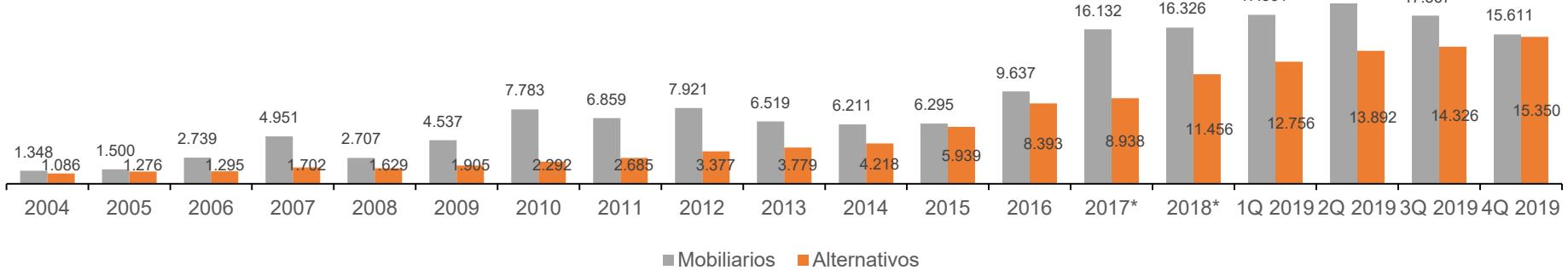
RESULTADOS DICIEMBRE 2019

Los fondos Alternativos crecen 7,2% en el trimestre, mientras que los Mobiliarios cayeron un 11%. El crecimiento vs 2018 fue de 34,4% para los Alternativos, mientras que los mobiliarios cayeron un 4,4%.

De los 509 fondos, 348 son Alternativos y 161 Mobiliarios.



Total Activos Administrados por Tipo de Activo Subyacente
(millones de dólares, MUS\$)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

RESULTADOS GENERALES – TIPO DE FONDO



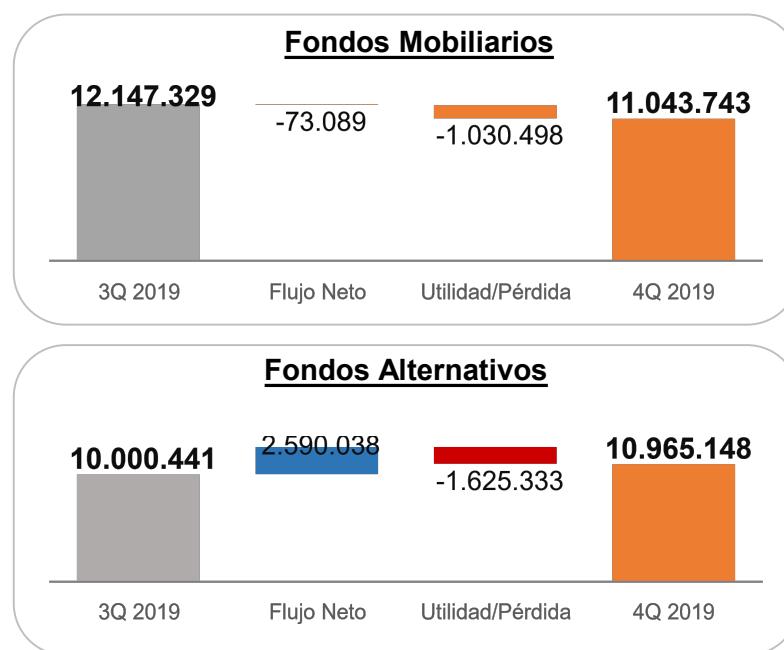
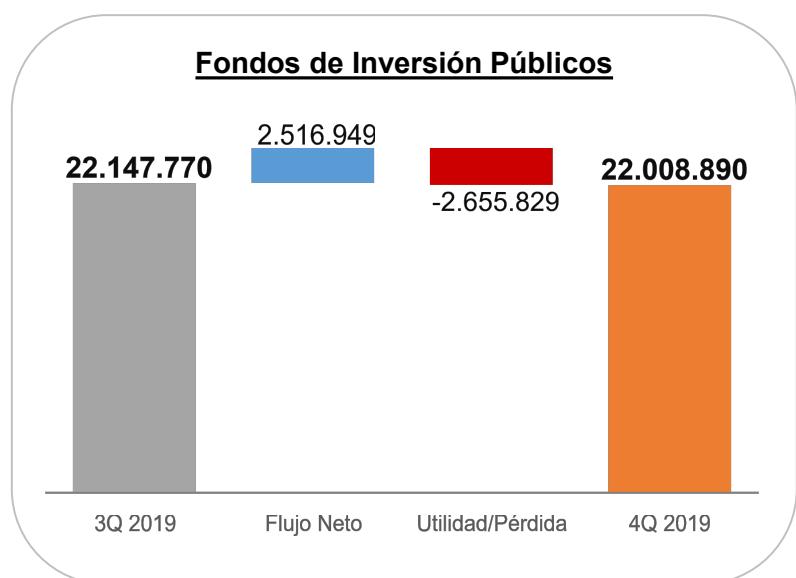
Total Activos Administrados por Tipo de Fondo
(millones de dólares, MUS\$)

Tipo de Fondo	Feeder			Inversión Directa			TOTALES	
	AUM (MUS\$)	%	Nº Fondos	AUM (MUS\$)	%	Nº Fondos	AUM (MUS\$)	Nº Fondos
Mobiliario	592	8%	21	15.019	63%	140	15.611	161
Accionario	365	5%	12	4.830	20%	59	5.195	71
Deuda	228	3%	9	9.835	41%	70	10.063	79
Mixto	-	0%	-	352	1%	10	352	10
Otros Mobiliarios	-	0%	-	1	0%	1	1	1
Alternativo	6.448	92%	174	8.902	37%	174	15.350	348
Private Equity	3.193	45%	69	606	3%	12	3.800	81
Deuda Privada	1.046	15%	35	2.659	11%	44	3.705	79
Fondo de Fondos	1.207	17%	29	101	0%	3	1.308	32
Infraestructura y Energía	71	1%	5	1.310	5%	20	1.381	25
Inmobiliario	483	7%	24	4.128	17%	89	4.610	113
Otros Alternativos	449	6%	12	97	0%	6	546	18
TOTALES	7.041	23%	195	23.920	77%	314	30.961	509

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO



Cambio Trimestral en Patrimonio Fondos de Inversión Públicos
(millones de pesos, MMCLP)

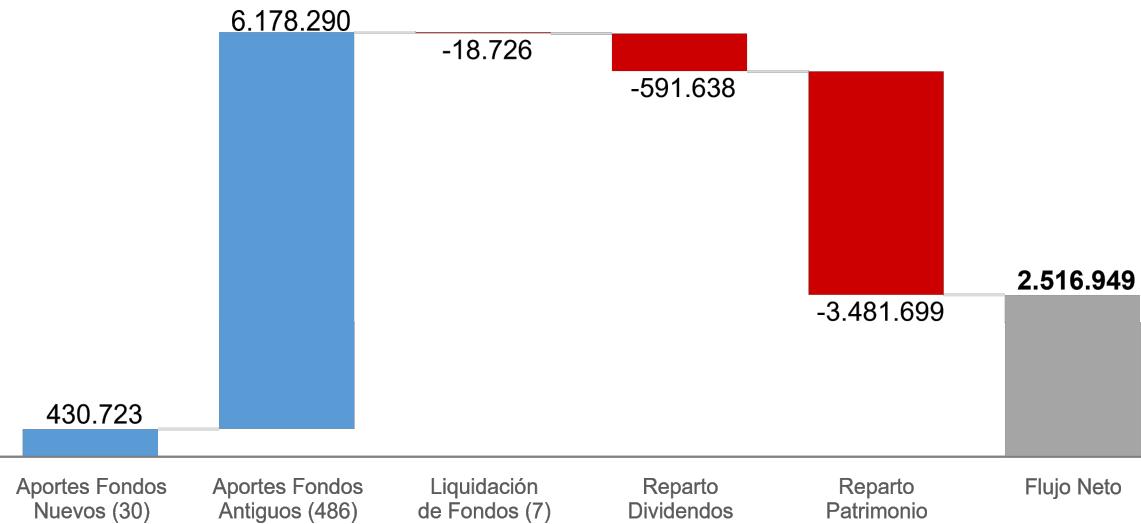


Flujo Neto = aportes + (-)reparto patrimonio + (-)reparto dividendos + (-)fondos liquidados

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO: Flujo Neto



Desglose Flujo Neto Fondos de Inversión Públicos
(millones de pesos, MMCLP)



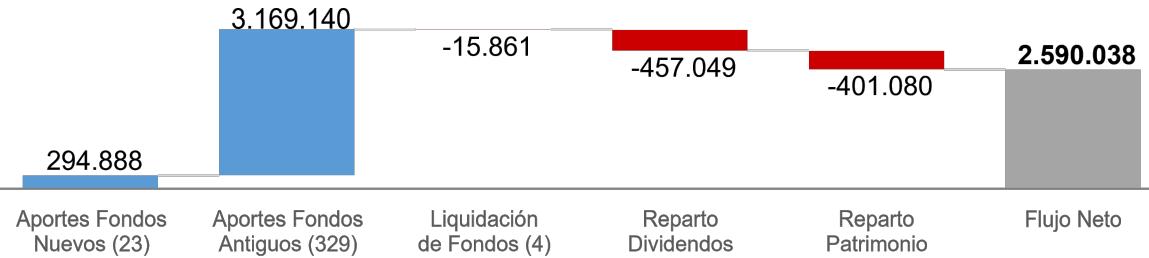
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO: Desglose Flujo Neto



Desglose Flujo Neto Fondos Mobiliarios (MMCLP)



Desglose Flujo Neto Fondos Alternativos (MMCLP)



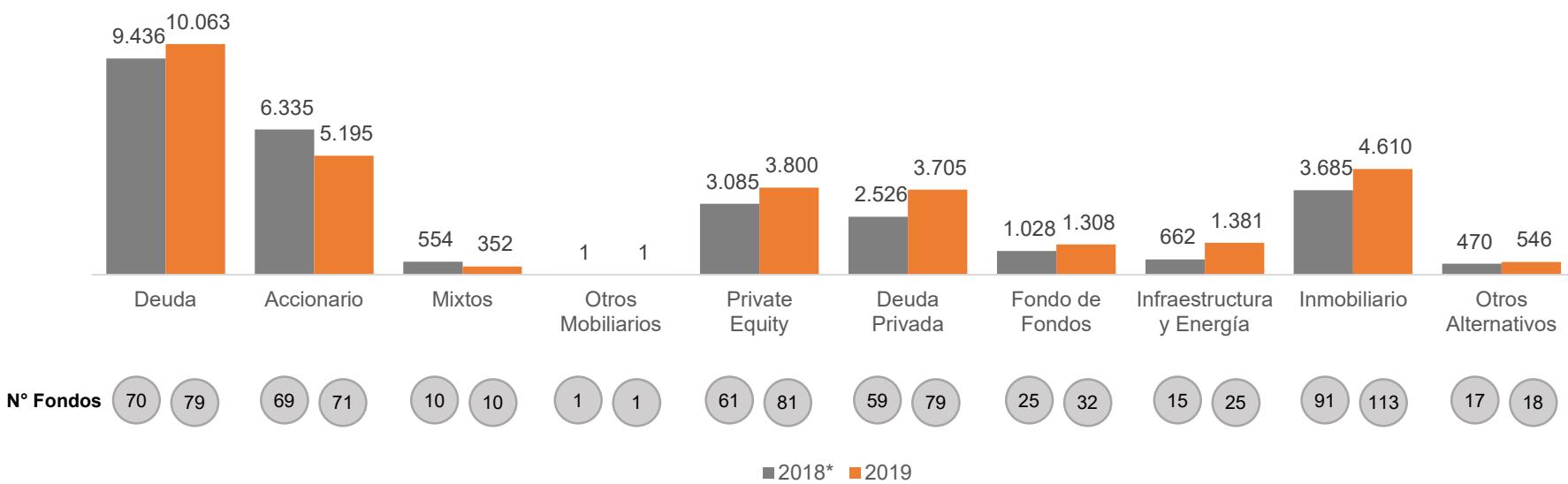
Resultados por Tipo de Fondo

RESULTADOS DICIEMBRE 2019 – POR TIPO DE FONDO

Los fondos de Energía e Infraestructura fueron los que más crecieron en el año, tanto en AUM como en número de fondos (109% y 67% respectivamente), seguido por los fondos de Deuda Privada (47% y 34% respectivamente). Las mayores caídas se vieron en los fondos mobiliarios, en los Accionarios y Mixtos (-18% y -36% respectivamente).



Comparativo Anual Activos Administrados por Tipo de Fondo
(millones de dólares, MUS\$)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

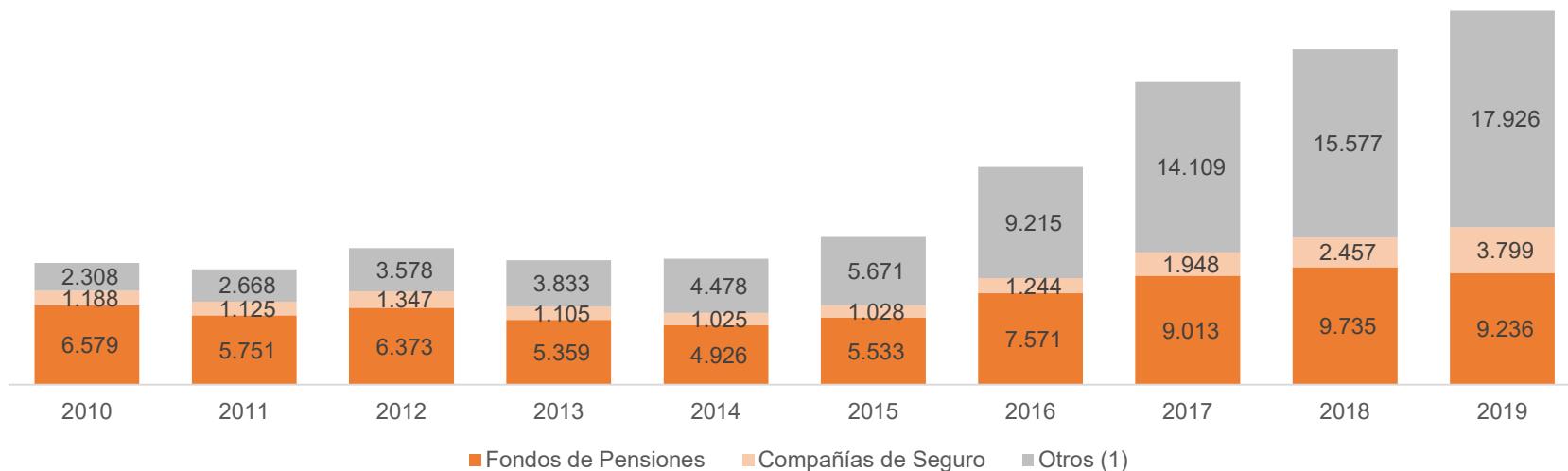
Aportantes

APORTANTES DE LA INDUSTRIA

La inversión de las Compañías de Seguro aumentó un 55% en el año, mientras que la de los Fondos de Pensiones disminuyó en un 5,1%, representando en conjunto un 42% de la industria. Las participación de mercado institucional bajó levemente con respecto a 2018.



Evolución Aportantes Fondos de Inversión Públicos
(millones de dólares, MUS\$)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

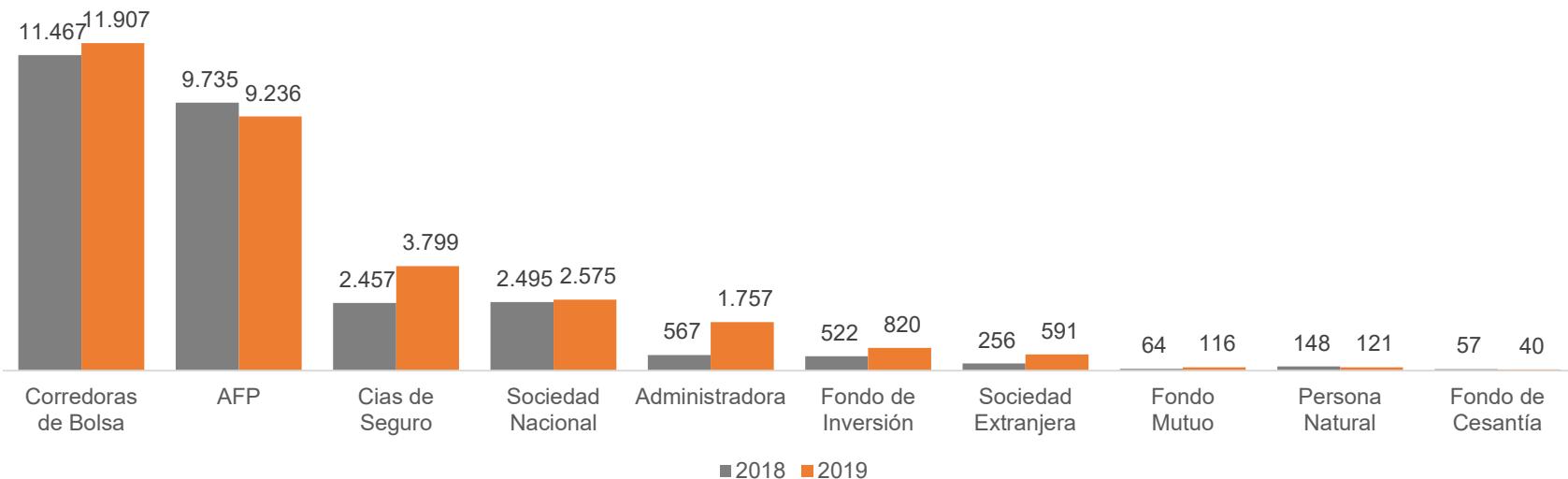
(1) Otros: Corredora de Bolsa, Sociedad Nacional, Sociedad Extranjera, Fondos de Inversión, Administradoras, Personas Naturales, Fondos Mutuos y Fondo de Cesantía



EVOLUCIÓN APORTANTES DE LA INDUSTRIA

Las administradoras (AGF) casi triplicaron la inversión en fondos en el año y las sociedades extranjeras la duplicaron. Las personas naturales disminuyeron la inversión en un 19%. Las corredoras de bolsa siguen al alza, manteniendo un 38% de la participación de mercado.

Apertura Aportantes Fondos de Inversión Públicos
(millones de dólares, MUS\$)

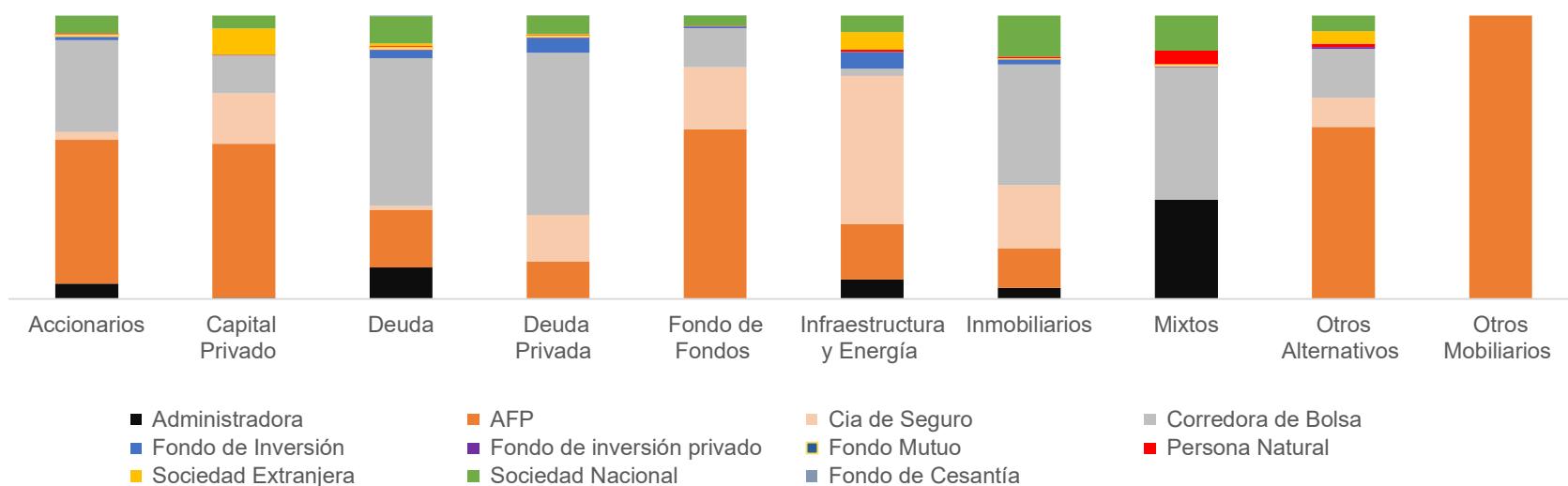


FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

APORTANTES 2019 POR ACTIVO SUBYACENTE



Aportantes por Tipo de Fondos de Inversión 2019
(millones de dólares, MUS\$)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF



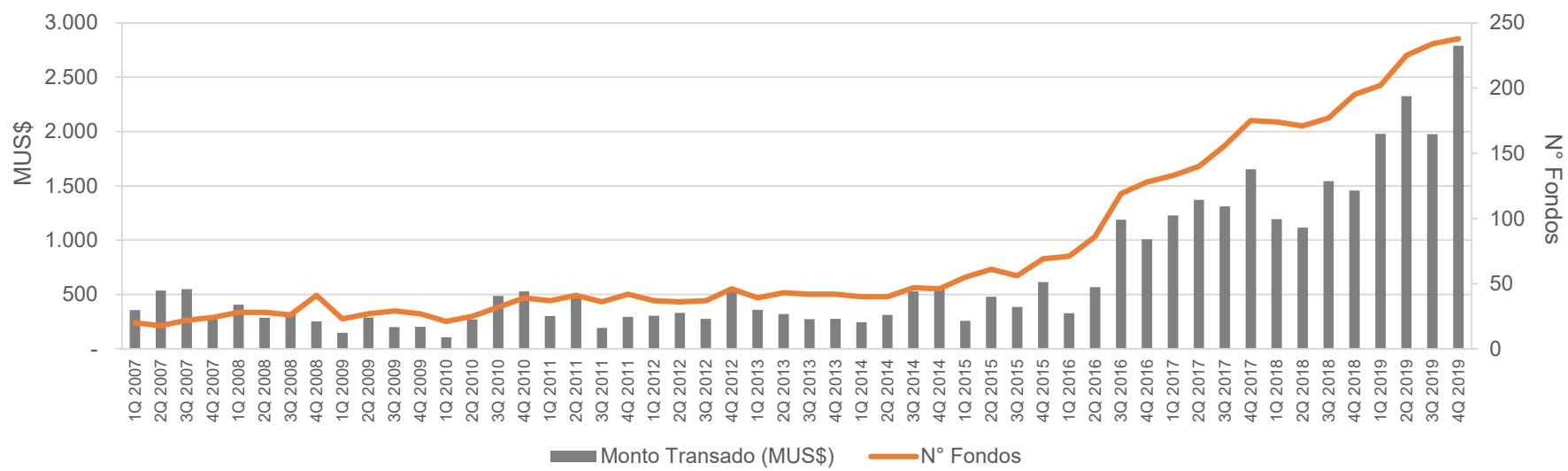
Transacciones Bursátiles

TRANSACCIONES BURSÁTILES 2019

El total transado durante 2019 alcanza MUS\$ 9.069 para 297 fondos en total, un 85% más que en 2018.



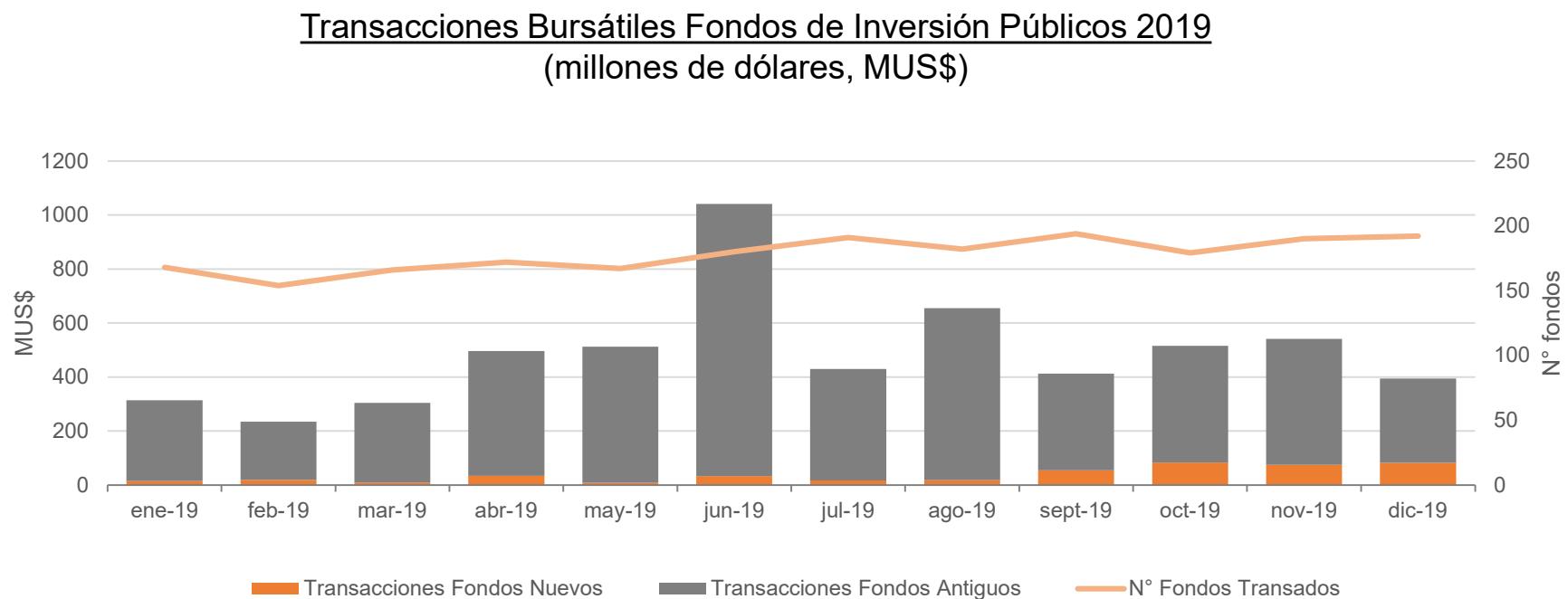
Transacciones Bursátilles Fondos de Inversión Públicos por Trimestre
(millones de dólares, MUS\$)



Fuente: ACAFI, en base a datos BCS y BEC

TRANSACCIONES BURSÁTILES 2019

De los 108 fondos nuevos creados en 2019, se transaron 61 de ellos por un total de MUS\$ 446 (7,6% del total). Se transaron MUS\$ 5.847 en total

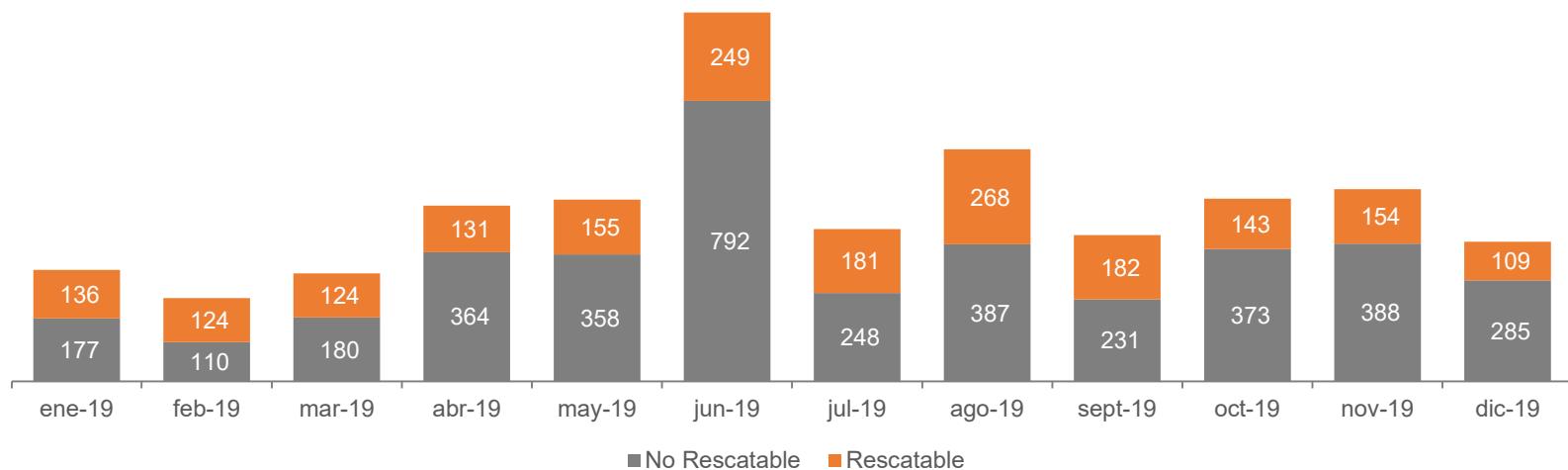


TRANSACCIONES BURSÁTILES 2019

Las transacciones de Fondos No Rescatables representa un 67% del total transado durante 2019



Transacciones Bursátiles Fondos de Inversión Públicos 2019
(millones de dólares, MUS\$)



TRANSACCIONES BURSÁTILES 2019

Los fondos mobiliarios representan un 58,3% de las transacciones del año, mientras que en los alternativos los fondos inmobiliarios y de deuda privada son preponderantes.



Transacciones Bursátiles Fondos de Inversión Públicos 2019 por Tipo
(millones de dólares, MUS\$)

