

CMF releases new platform to compare mutual fund costs

- *It seeks to provide clear, simple information on mutual fund costs in Chile, promote greater competition in the industry, and contribute to financial education.*

July 17, 2024 — The Financial Market Commission released today a new platform to compare investment costs in mutual funds offered by General Fund Managers (GFM) supervised by the Commission. It details the costs of investing in the mutual fund industry, and is focused on “retail” investors, i.e., parties whose contribution is up to CLP 50 million; “high net worth” investors, whose minimum investment amounts are over CLP 50 million; and “APV clients”, who invest in funds intended to build a voluntary pension savings plan (APV, for its Spanish acronym).

While costs are an important factor in investment decisions, they are not the only variable to pay attention to when investing. Consideration should also be given to other factors such as the fund's performance, its risk level, and the GFM's quality of service, among others.

The new platform is part of the CMF's work agenda to promote a more transparent financial market and has the following objectives:

- Provide clear, simple information on the costs of mutual funds marketed in Chile.
- Promote greater competition in the fund industry.
- Contribute to better financial education.

The mutual fund industry in Chile manages investments of around US\$ 60 billion and has close to 3 million participants, making it one of the most important sources of savings in the economy. A significant part of this savings belongs to small investors, who invest in different types of instruments, which sometimes constitute APVs. Accordingly, the platform includes various sections so individuals can compare investment costs in a dynamic and simple way to make better-informed decisions when choosing the best investment alternative in different GFM.

All the above considers factors such as investors' risk tolerance levels, investment horizons and liquidity needs, among others.

The platform presents information on both direct and indirect costs for different mutual fund categories. All direct remunerations and expenses affecting the fund's performance are considered, as well as indirect costs in cases where these funds invest in other vehicles or underlying funds.

To facilitate comparisons, the Commission's tool allows selections by type of investor, fund manager, fund, and series. It also classifies selected alternatives through a color-coded investment cost classification. Fund series classified as “very high” in terms of investment costs, i.e., when they are in the top 20 percent of their category, are shown in red. Conversely, green represents the “very low” costs for each category (in the bottom 20 percent).

Costs by Fund

(Percentage of net assets as of the first quarter of 2024)

Costos Fondo

Seleccione su tipo de inversionista, administradora, fondo y serie para analizar los costos asociados con su inversión.

CMF COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Tipo Inversionista

Retail

Administradora

AGF_1

Fondo

FONDO_1

SERIE

SERIE_A
 SERIE_B

Limpiar Selección

Nivel de costo para inversionista tipo Retail y categoría de fondos Deuda > 365 días

Muy bajo	1,34
Bajo	1,62
Moderado	1,69
Alto	1,79
Muy Alto	2,04

Costo de su serie: **1,97%**

Categoría de fondos: **Deuda > 365 días**

¿Sabía que su costo actual es considerado muy alto?

Este valor indica un punto donde se encuentran las series de fondos con los mayores costos. Los fondos con un costo igual o mayor a este valor se encuentran en el 20% más caro de la categoría (percentil 80).

Asegúrese de conocer los diferentes costos que paga por invertir en un fondo, los cuales están detallados en el reglamento interno del fondo y folleto informativo. Si tiene dudas contacte a su administradora.

Inicio Costos Fondo Simulador Comparador Costos Administradora Glosario

The platform also includes a section to incorporate and simulate the effect of investment costs on long-term accumulated savings.

Savings Simulator

Simulador

Seleccione un monto inicial y una rentabilidad esperada para su inversión. Automáticamente se comparará el impacto que tiene el costo de su fondo seleccionado en la pantalla previa, en relación a un fondo referencial de costo moderado, sobre su ahorro a lo largo de un período de 10 años

CMF COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Ahorro acumulado con su fondo "FONDO_1" y serie "SERIE_A"

\$61.461.449

Ahorro acumulado en fondo referencial (costo moderado)

\$63.174.699

Menor Ahorro

(\$1.713.250)

La inversión seleccionada se encuentra en el tramo más caro de costos, lo que sugiere una consideración cuidadosa sobre su impacto en el rendimiento a largo plazo.

Efecto del costo de inversión sobre la inversión acumulada en el tiempo

Seleccione un monto inicial de inversión: \$34.600.000

Seleccione su rentabilidad anual: 8

Costo de su serie: **1,97%**

Costo Moderado: **1,69%**

Puede ajustar el parámetro de rentabilidad y el de inversión inicial para simular diferentes escenarios y descubrir cómo los costos impactan su inversión.

Menor ahorro en el tiempo, en relación a inversión en fondo referencial (costo moderado)

Inicio Costos Fondo Simulador Comparador Costos Administradora Glosario

It's also possible to compare series belonging to the same fund category, investment types, family and currency to other funds managed by the same company or its competitors.

Costs Comparator

(Percentage of net assets as of the first quarter of 2024)

Comparador
 Seleccione y compare series de fondos para evaluar diferencias en costos. Asegúrese de elegir el tipo de inversionista, categoría de fondos, moneda para obtener una comparación precisa entre su serie base y otras series competidoras.

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Tipo Inversionista: Retail, APV, Alto Patrimonio
 Categoría Fondos: Accionario Nacional
 Moneda Fondo: Pesos, Dólar

Costo de su serie: 3,30
 Costo serie competencia: 1,10
 Nivel serie: Alto
 Nivel serie competencia: Muy Bajo

Sitio Web administradora seleccionada: AGF_10

¿Sabía?
 Podría obtener beneficios tributarios al traspasar sus fondos. Haga clic en el icono para más información

Inicio | Costos Fondo | Simulador | **Comparador** | Costos Administradora | Glosario

The tool incorporates an aggregated view of the industry, allowing selection by type of investor and fund family to visualize average costs at the GFM level.

Costs by Manager

Costos Administradora
 Seleccione su tipo de inversionista y la categoría de fondos para visualizar los costos promedio de diferentes administradoras.

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Costos promedio por Administradora
 Primer trimestre 2024

Administradora	Costo Promedio
AGF_7	4,94
AGF_9	4,90
AGF_14	4,83
AGF_1	4,59
AGF_18	4,48
AGF_15	4,42
AGF_22	4,37
AGF_19	4,34
AGF_20	4,32
AGF_10	4,28
AGF_13	3,99
AGF_6	3,71
AGF_12	3,23
AGF_8	3,11
AGF_17	2,11
AGF_3	1,32

Tipo Inversionista: Retail, APV, Alto Patrimonio
 Categoría de Fondos: Accionario Internacional, Accionario Nacional, Balanceado Agresivo, Balanceado Moderado, Balanceado Conservador, Estructurados, Deuda > 365 días, Deuda < 365 días, Deuda < 90 días

Las AGF que cobran costos más altos no necesariamente obtienen mejores rendimientos netos

Inicio | Costos Fondo | Simulador | Comparador | **Costos Administradora** | Glosario

It also includes a glossary to get familiar with key concepts in the mutual fund industry.

Glosario

Seleccione un concepto para acceder a definiciones relevantes para una mejor comprensión del visualizador.

Fondos Mutuos

AGF	Costo Serie	Fondo Mutuo
Inversionista Alto Patrimonio	Inversionista APV	Inversionista Retail
Monto mínimo de inversión	Serie	



Un inversionista que realiza aportes adicionales para mejorar su futura pensión. Existen opciones como el ahorro previsional voluntario individual (APV) o colectivo (APVC), depósitos convenidos y cuentas gestionadas por corredores de seguros, todas con beneficios tributarios.

Categoría Fondos

Accionario Internacional	Accionario Nacional	Balanceado Agresivo
Balanceado Conservador	Balanceado Moderado	Deuda < 365 días
Deuda > 365 días	Deuda < 90 días	Estructurados



Fondos mutuos que invierten entre el 60% y el 90% en acciones y entre el 10% y el 40% en instrumentos de deuda. Estos fondos priorizan la capitalización con mayor exposición a las acciones.

Niveles de Costos



Este valor representa la mediana de los costos en esta categoría, lo que significa que la mitad de los fondos tienen un costo menor a este valor, y la otra mitad un costo mayor (percentil 50).

Inicio

Costos Fondo

Simulador

Comparador

Costos Administradora

Glosario

Click [here](#) to access the Mutual Fund Investment Costs Simulator.

Area of Communications, Education & Image — Financial Market Commission (CMF)

Contact: prensa@cmfchile.cl | [Press Room](#) | [Subscribe to Relevant CMF Information](#)

| X: [@CMFChile](#) [@CMF_Educa](#) [@CMF_HEsenciales](#) | LinkedIn: [CMF](#)