



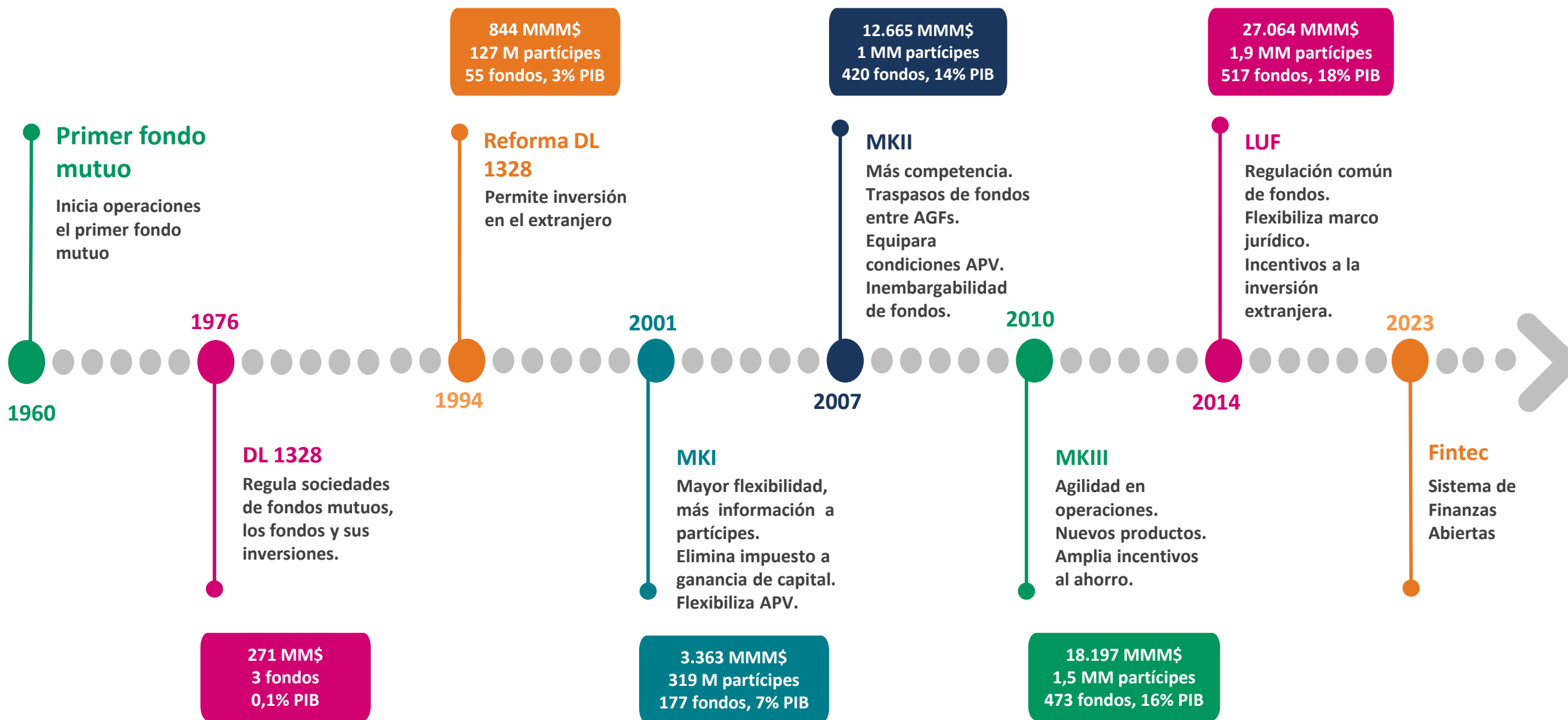
Novena Conferencia Anual CMF

Desafíos para la supervisión y regulación financiera de los Fondos Mutuos en Chile

Gabriela Gurovich Camhi, Presidenta AFM de Chile

27 de junio de 2025

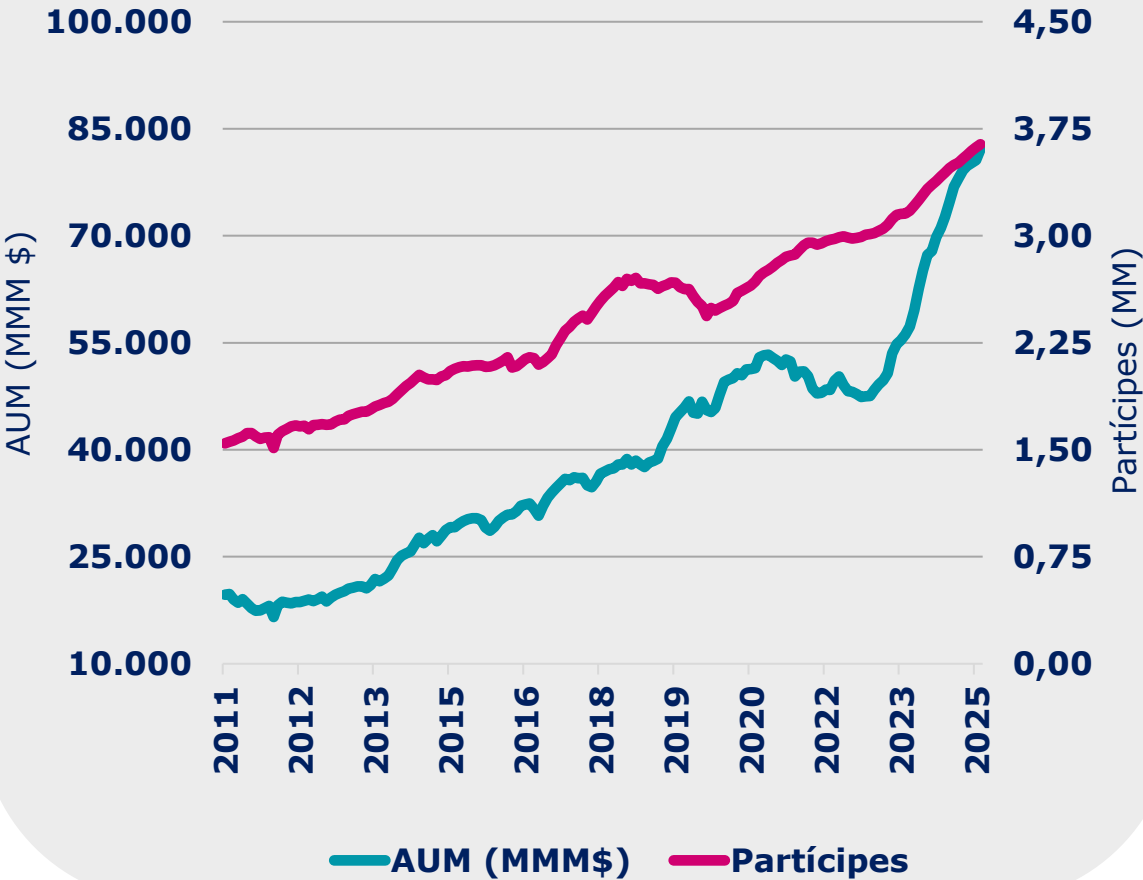
La industria de los FF.MM. en Chile cumple 65 años



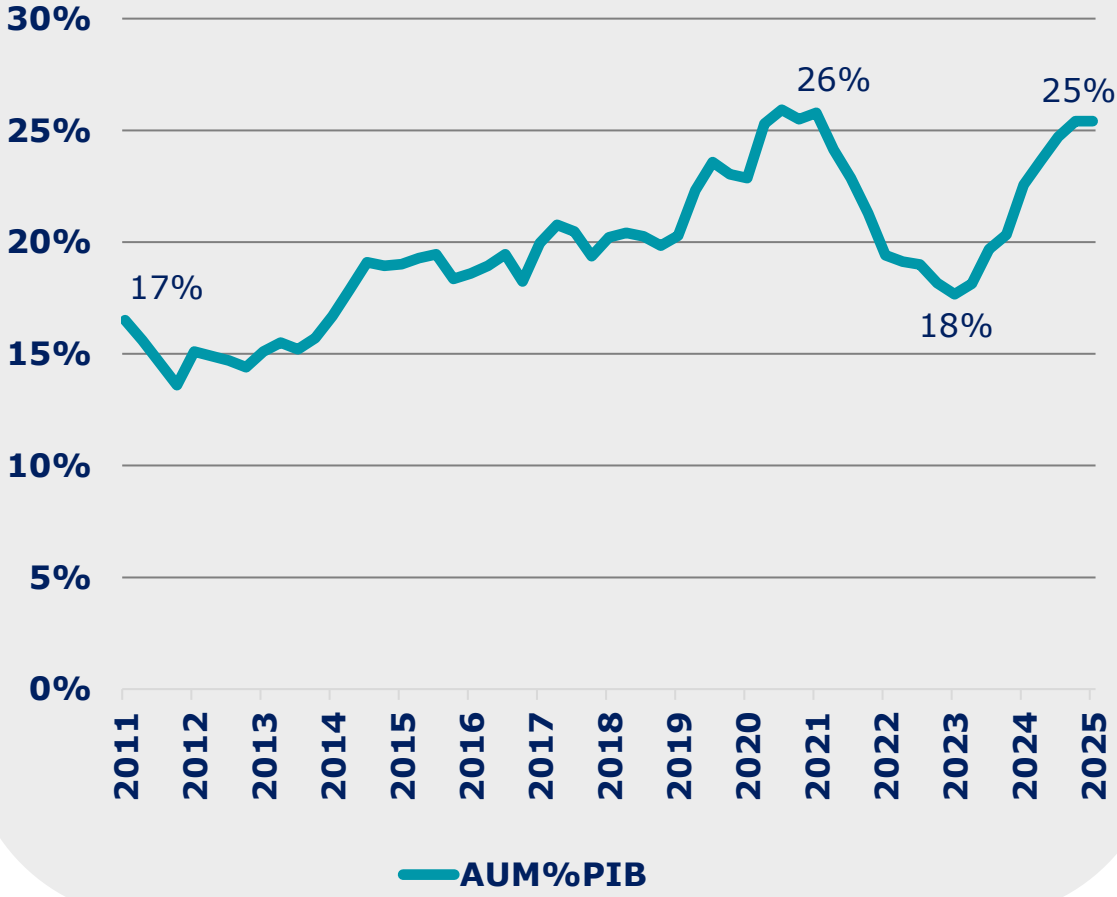
Crecimiento sostenido: 3,6MM de partícipes y más de \$80.000 MMM en AUM



Activos bajo gestión y partícipes

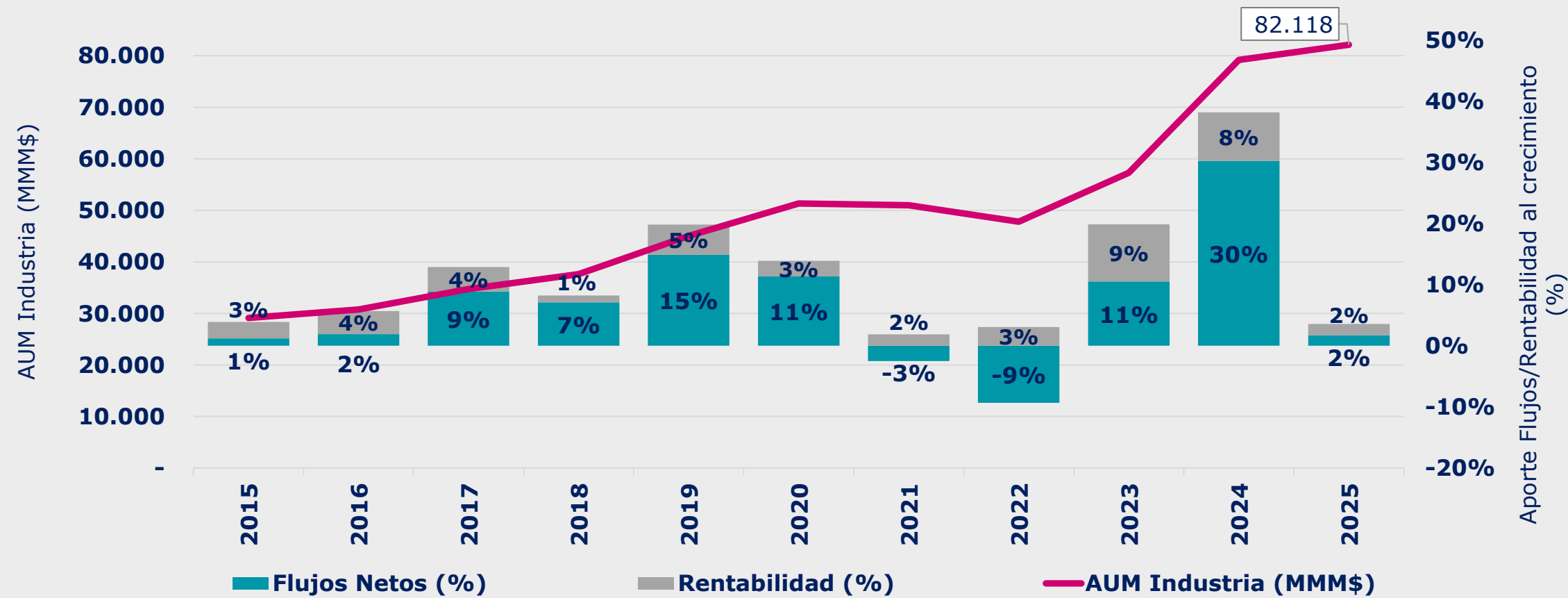


Activos bajo gestión (% PIB)



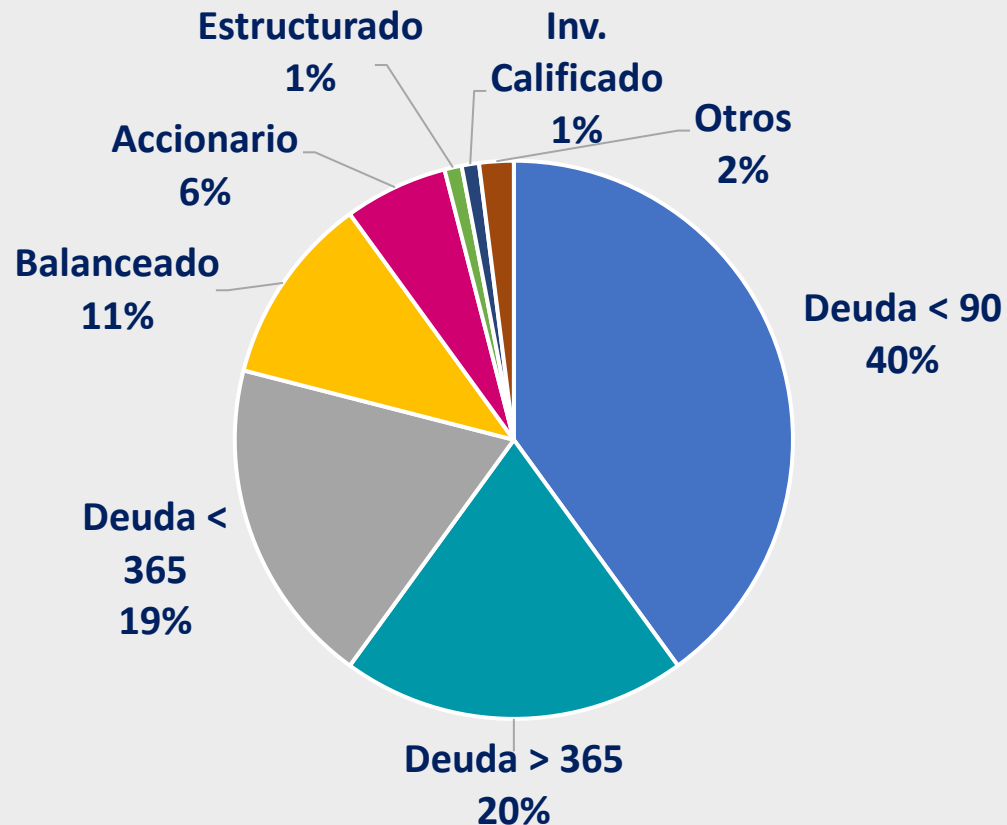
La rentabilidad ha contribuido consistentemente al crecimiento de los AUM

Aportes Netos, Rentabilidad y AUM

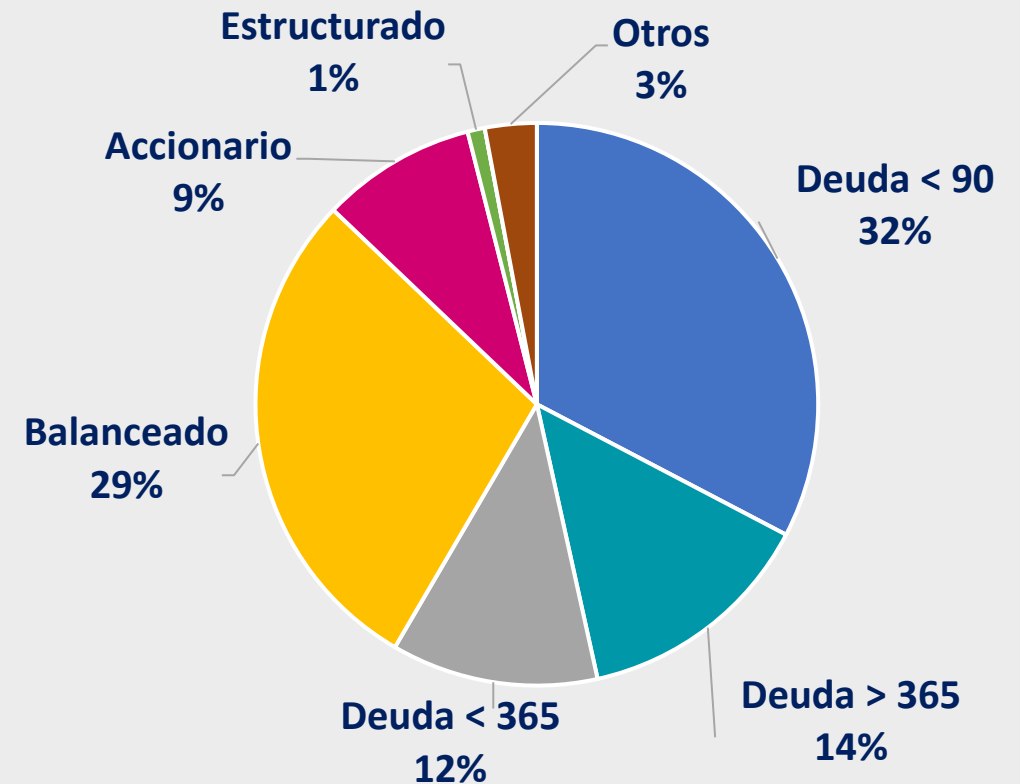


Deuda corto plazo es la categoría más relevante por AUM y destaca Balanceados por número de partícipes

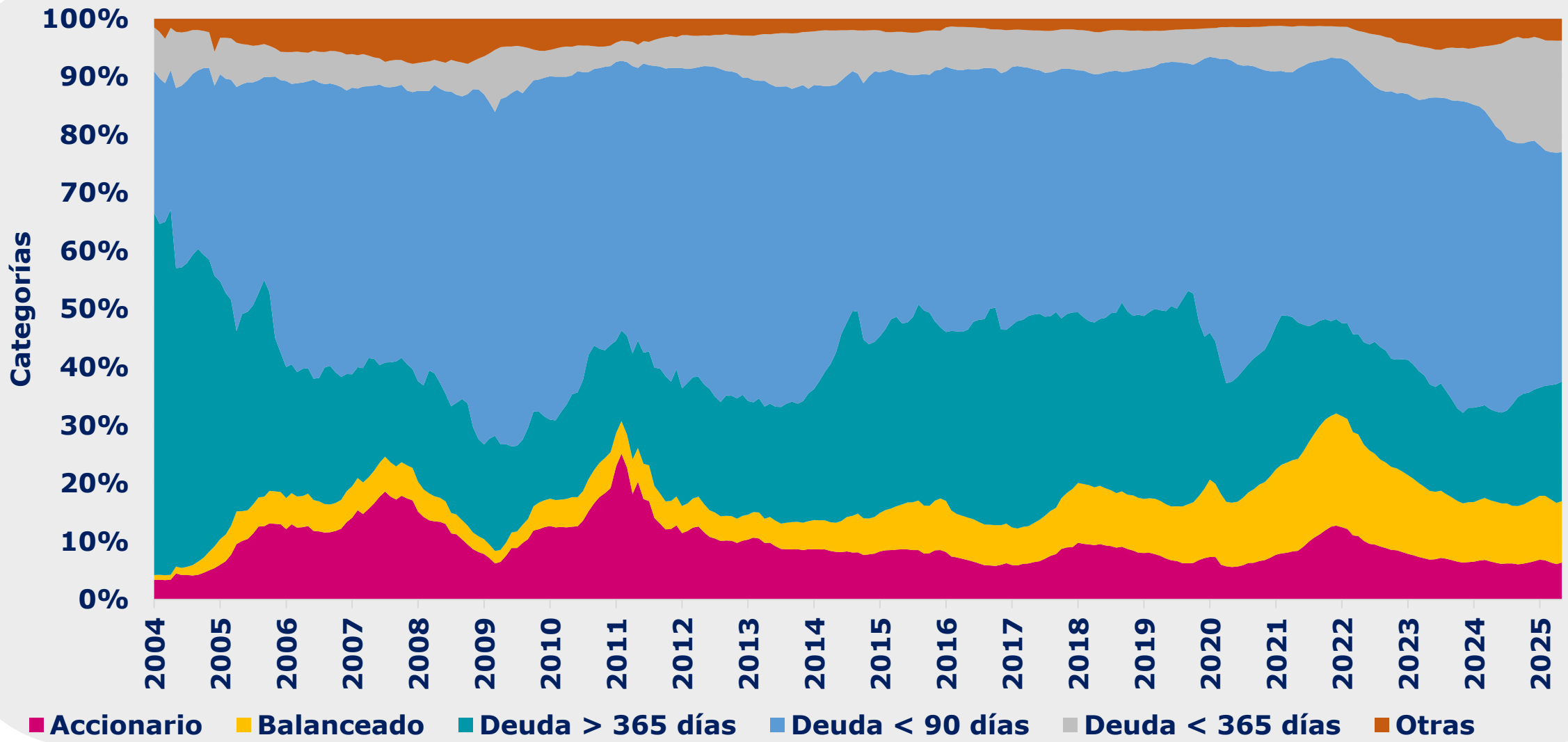
AUM por tipo de fondo



Partícipes por tipo de fondo



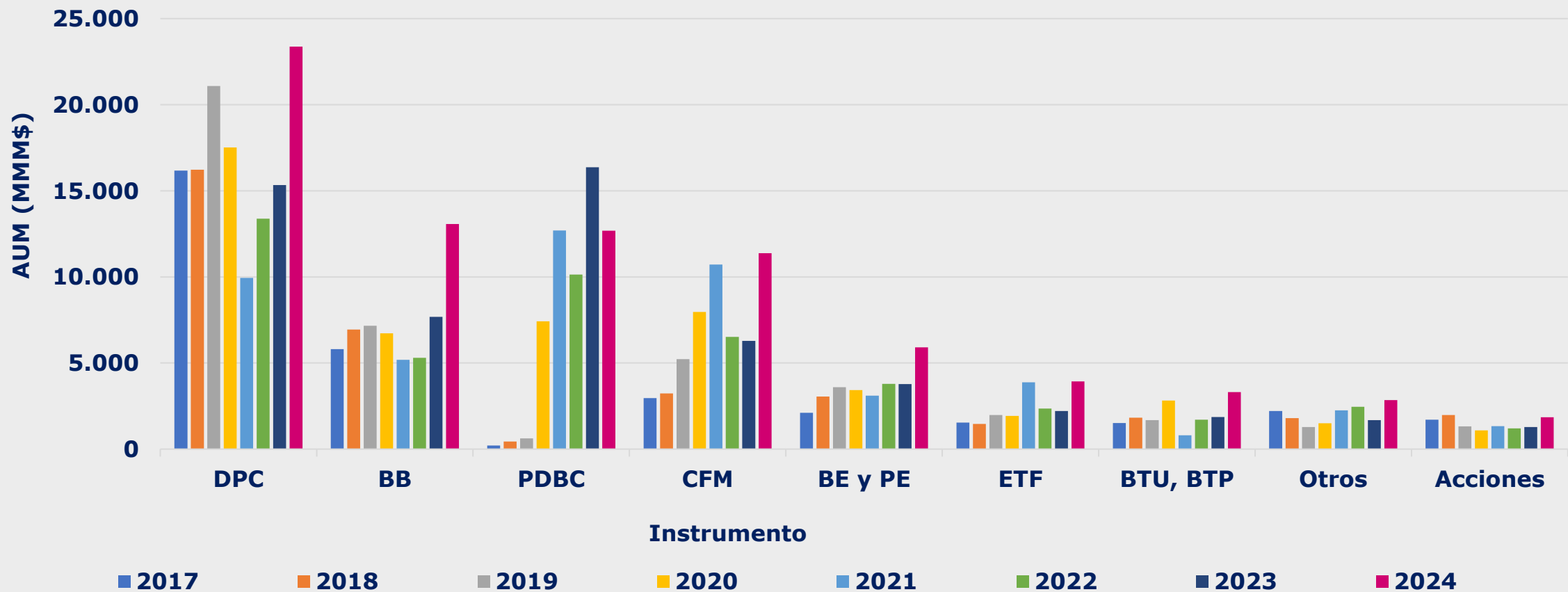
Fondos de deuda dominan las estrategias de la industria



Fuente: AFM a abril 2025

FF.MM. son fuente relevante de financiamiento para gobierno, empresas y bancos. Además de transmisores efectivos de política monetaria

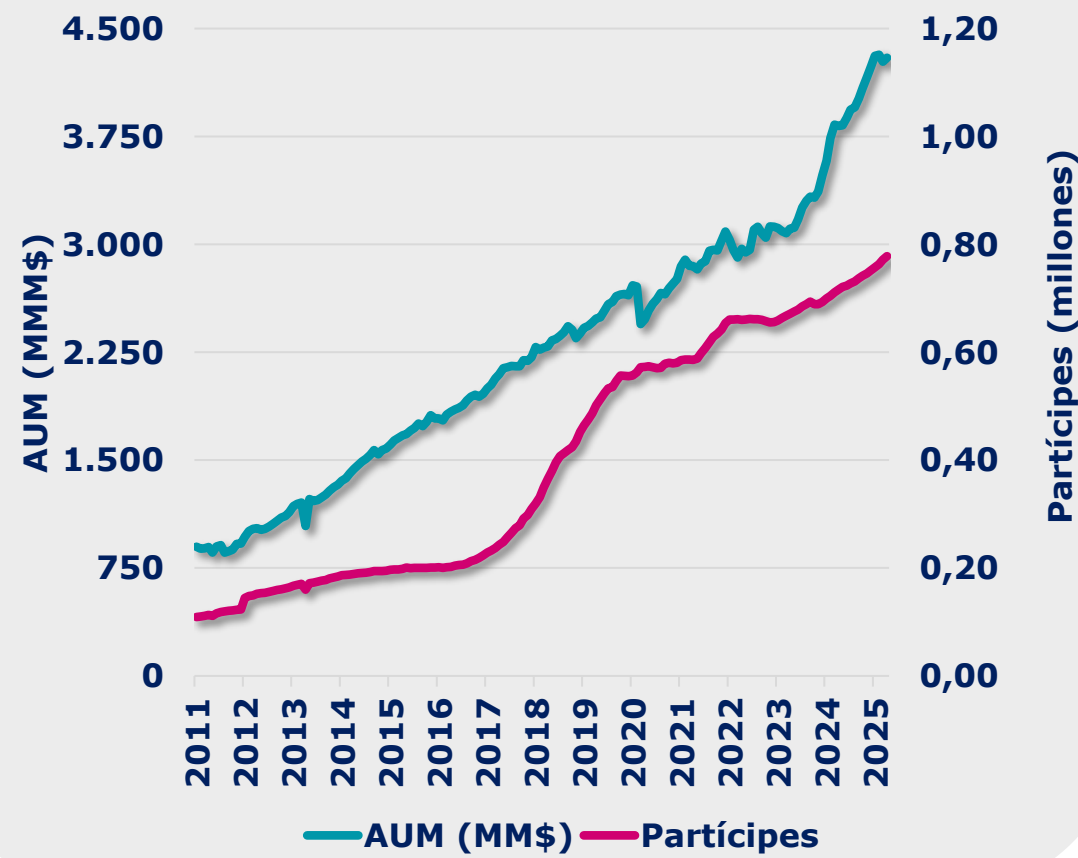
AUM por Instrumento



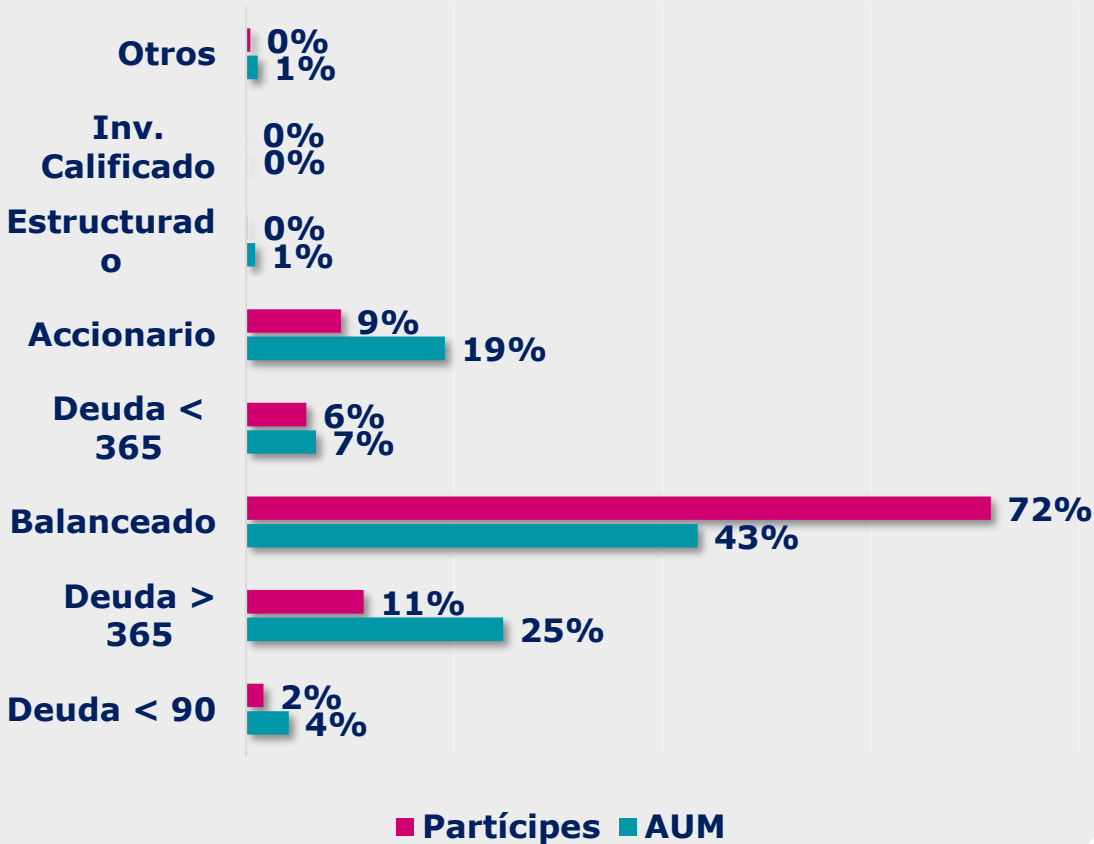
FF.MM. se han convertido en una alternativa atractiva de APV: \$4.500 MMM y 800 mil partícipes



AUM y partícipes en APV

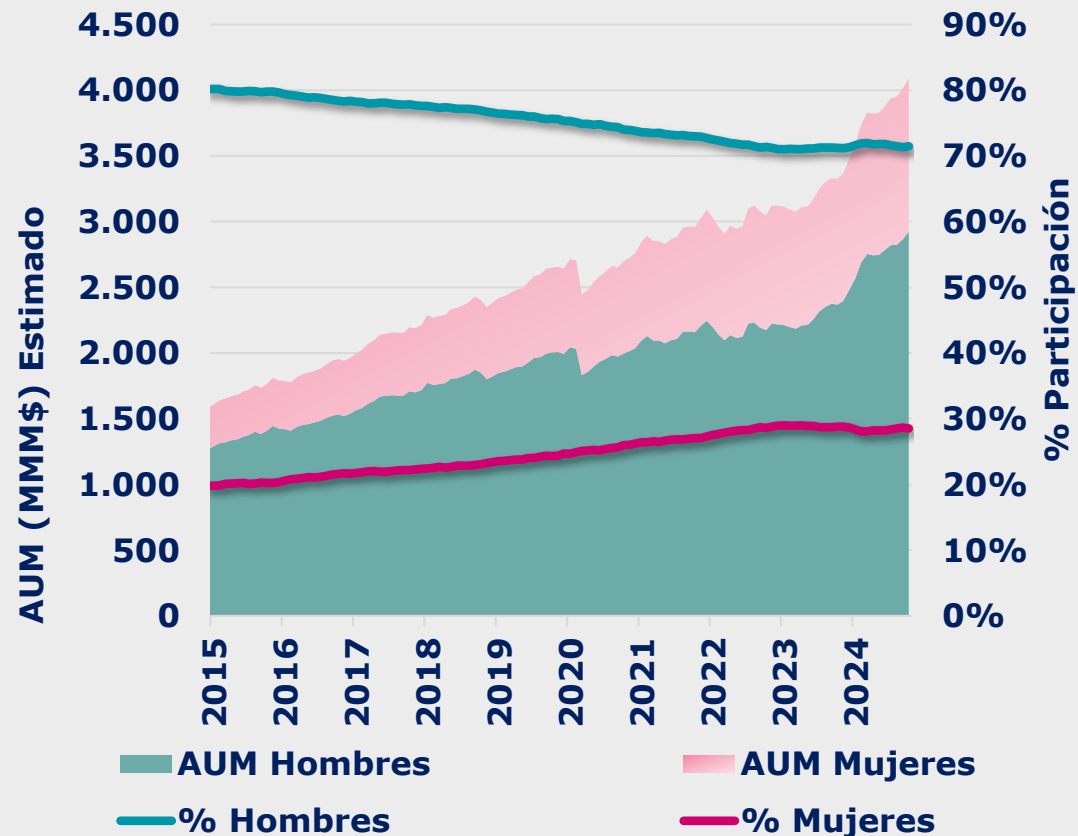


AUM y partícipes por tipo de fondo APV

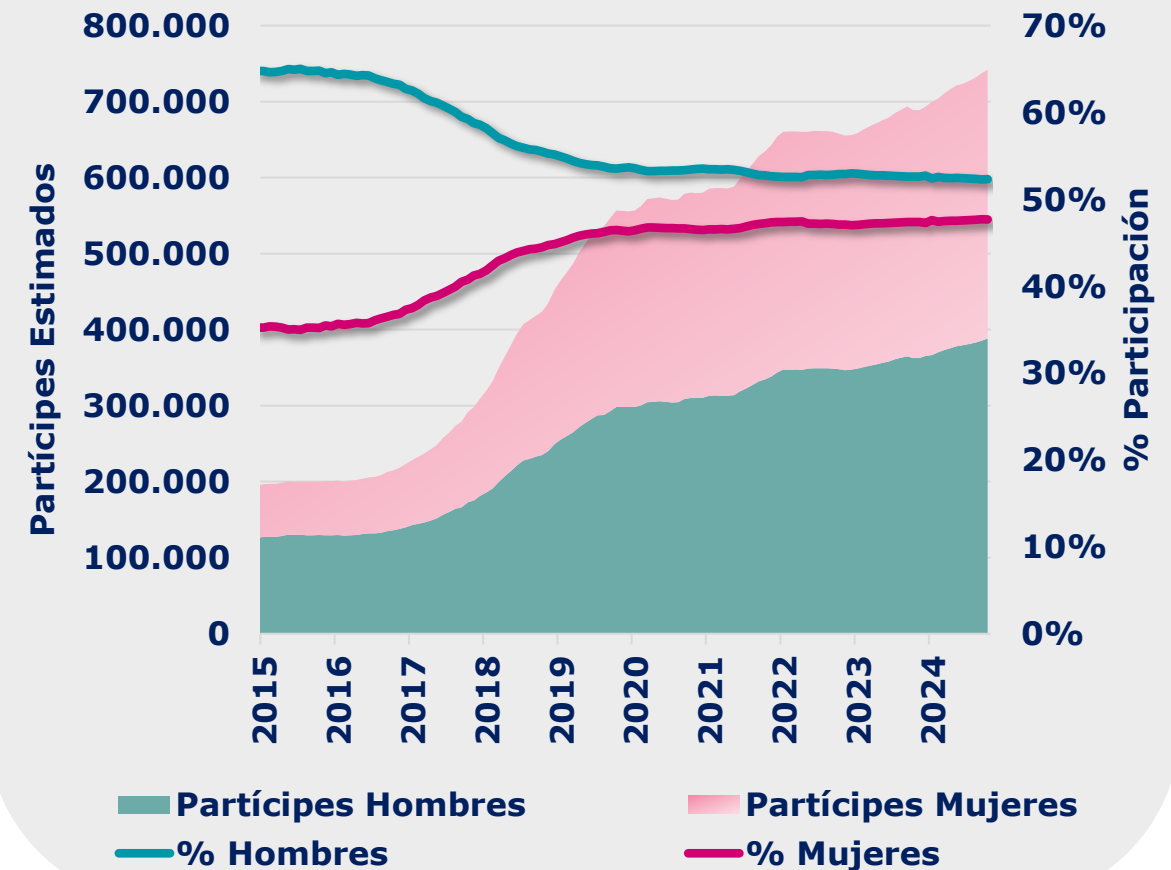


Mujeres han aumentado su participación de APV en FF.MM.

AUM en APV por sexo



Partícipes en APV por sexo



La industria se ha enfocado en mantener su larga historia en autorregulación y transparencia



Fondos ESG

Estándares transversales para etiquetado de fondos sostenibles

Fondos Estructurados

Definiciones para promover comparabilidad entre fondos con retornos objetivos



Consejo de Autorregulación

Código de autorregulación y manual de buenas prácticas

Cliente Incógnito

Estudio para promover mejoras en proceso de comercialización



Plataformas digitales

Guía de buenas prácticas para comercialización y entrega de información en plataformas digitales

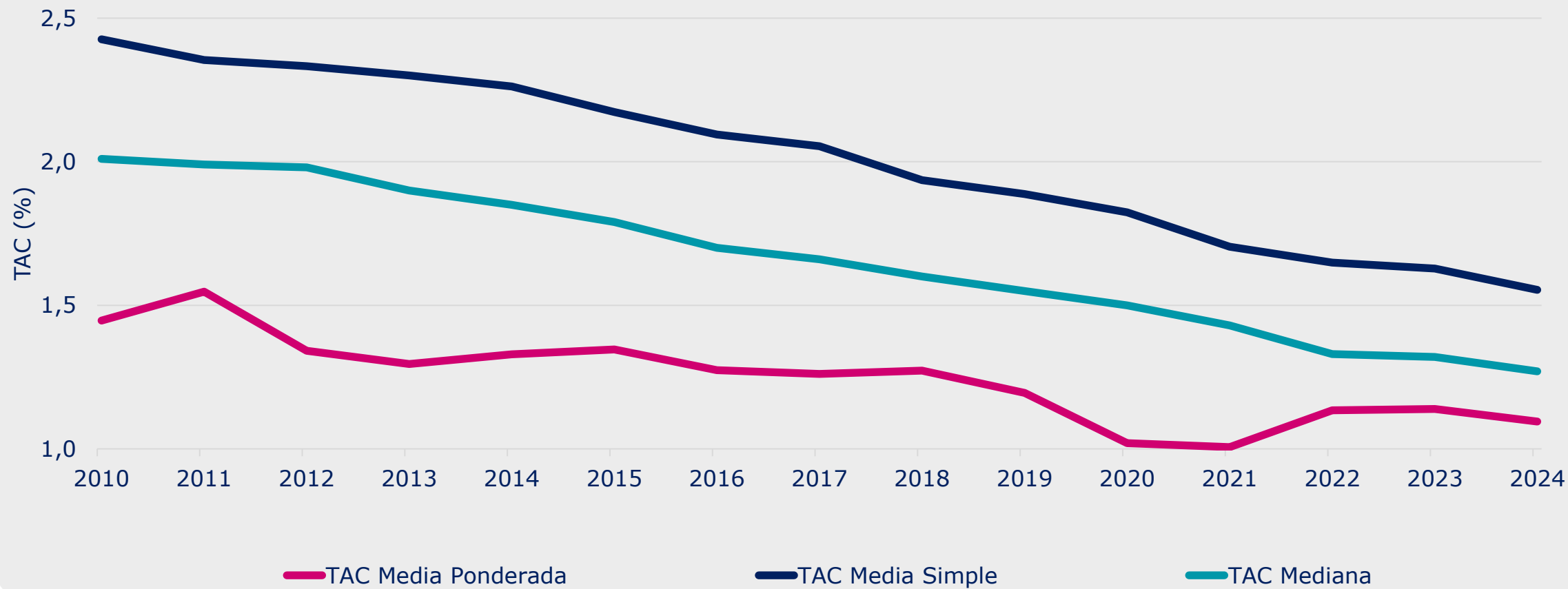
Portal de Información

Comparador lanzado en 2024 con retornos, costos, indicadores de riesgo, montos mínimos de inversión y características



Costos asociados a la inversión en FF.MM. han disminuido sostenidamente en los últimos 15 años

Evolución Tasa Anual de Costos



Educación financiera es un pilar clave para la industria

- Taller “A Fondo en mi Futuro”
- Presencia en 12 regiones
- Más de 5.000 estudiantes al año
- Premio PEF
- Plataformas digitales



Asociación de Fondos Mutuos celebró la décima edición del Premio de Educación Financiera

11 noviembre 2024 | 2:08 pm



Desafíos para la industria de Fondos Mutuos



**Modernización
marco de
entrega de
información al
cliente**



**Regulación y
supervisión
efectiva y
eficiente**



**Fomento del
ahorro a
largo plazo**



Novena Conferencia Anual CMF

Desafíos para la supervisión y regulación financiera de los Fondos Mutuos en Chile

Gabriela Gurovich Camhi, Presidenta AFM de Chile

27 de junio de 2025

AGFs Asociadas

Banchile
INVERSIONES

BANCHILE ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.

Bci Asset
Management

BICE INVERSIONES
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

btg *pactual*

VINCI
COMPASS

CredicorpCapital

itaú

LarrainVial
ASSET MANAGEMENT

Principal

Santander
Asset Management

Scotia
Global Asset Management.

INVERSIONES **security**

sura

Z **ZURICH**

BancoEstado
Administradora
General de Fondos

COOPEUCH

Adherentes

Directorio



Gabriela Gurovich

*Presidenta
Banchile*



Patricio Romero

*Vicepresidente
BCI*



Mónica Cavallini

Gerente General



Javier Valenzuela

Bice



Juan Pablo Araujo

Itaú



José Manuel Silva

LarrainVial



Diego Ceballos

Santander



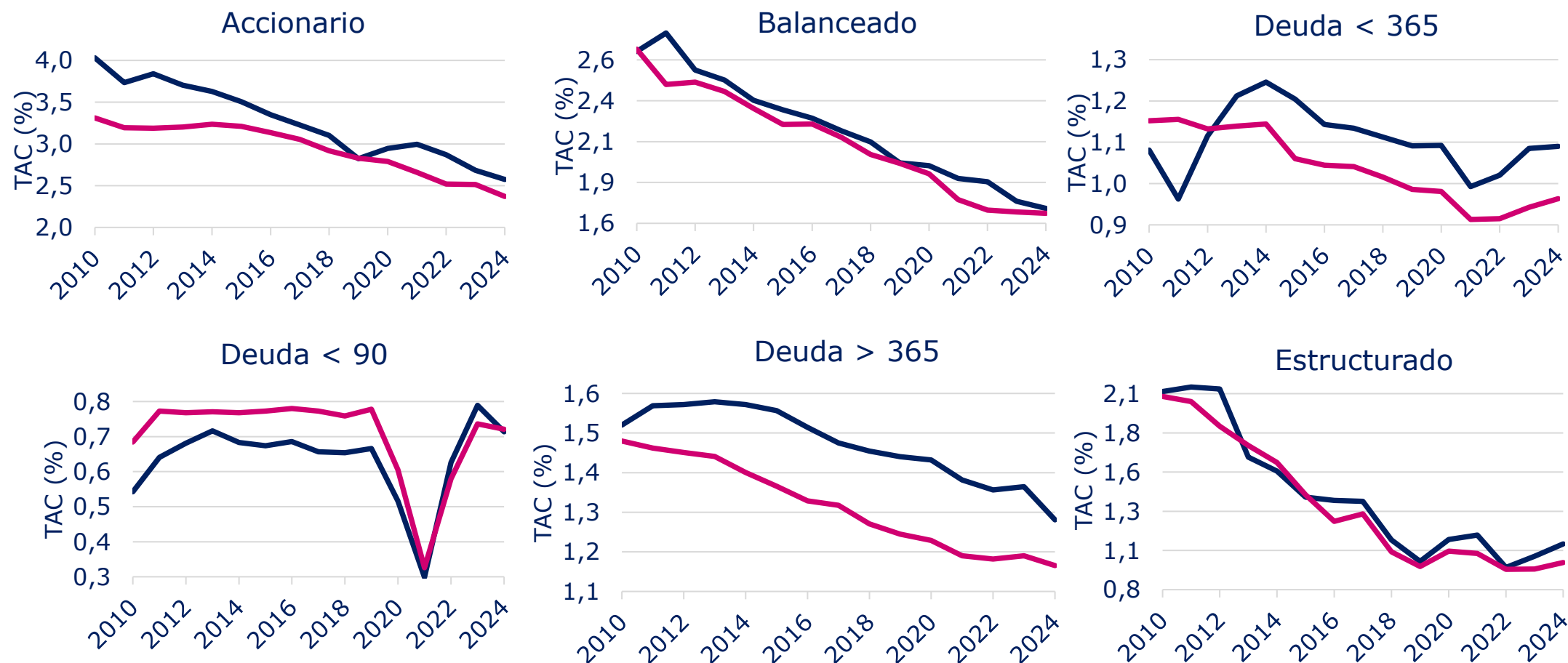
Pablo Urzúa

Sura



Dotación AFM

Evolución Tasa Anual de Costos por Categoría



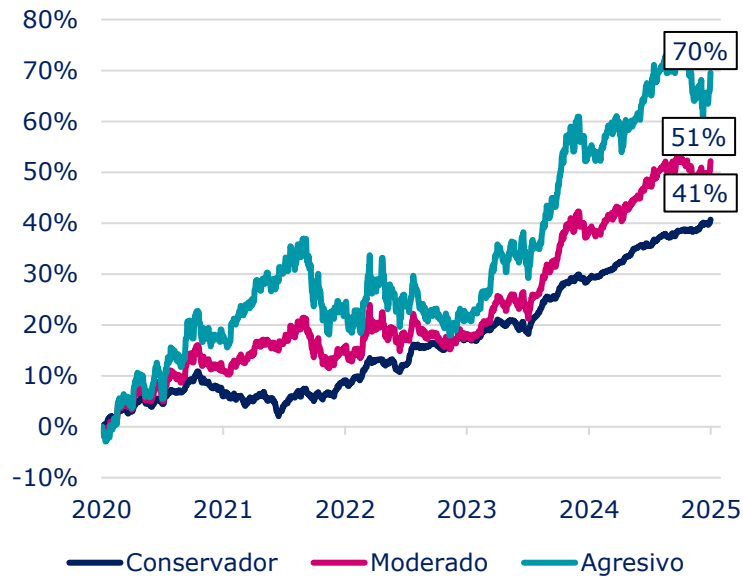
Fuente: AFM

— TAC Media Ponderada

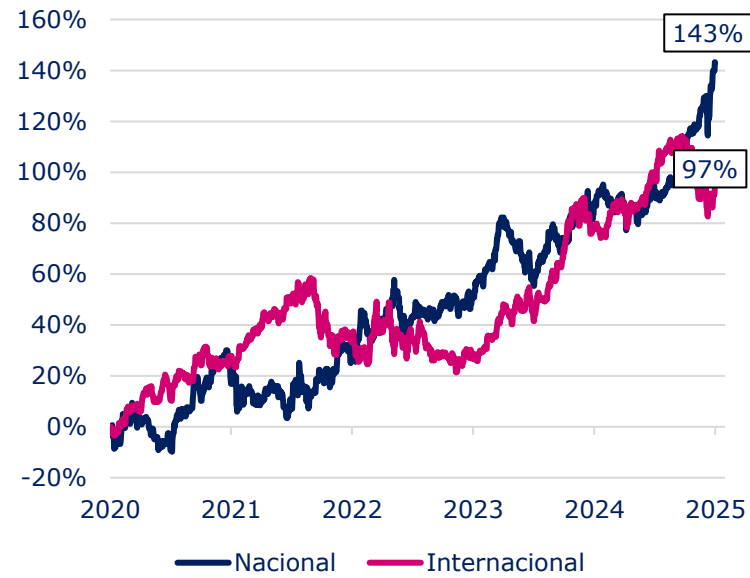
— TAC Media Simple

Retorno Nominal CLP, Categorías AFM

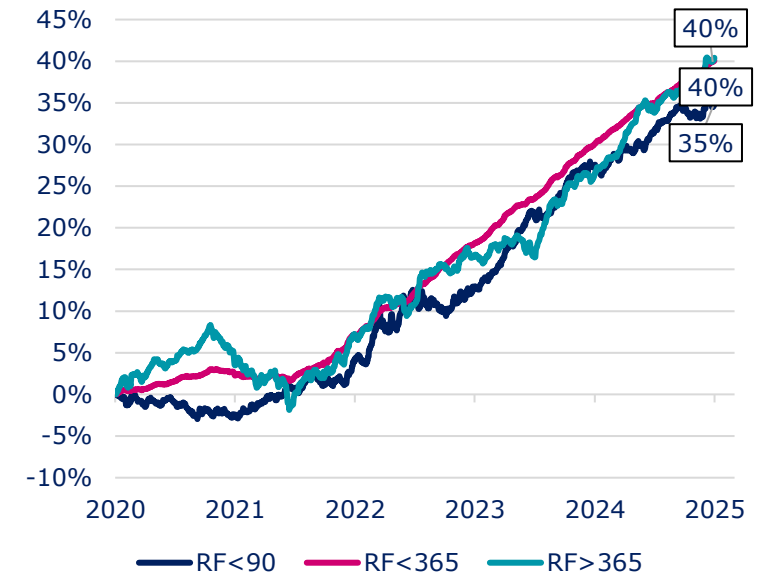
Balanceados



Accionario



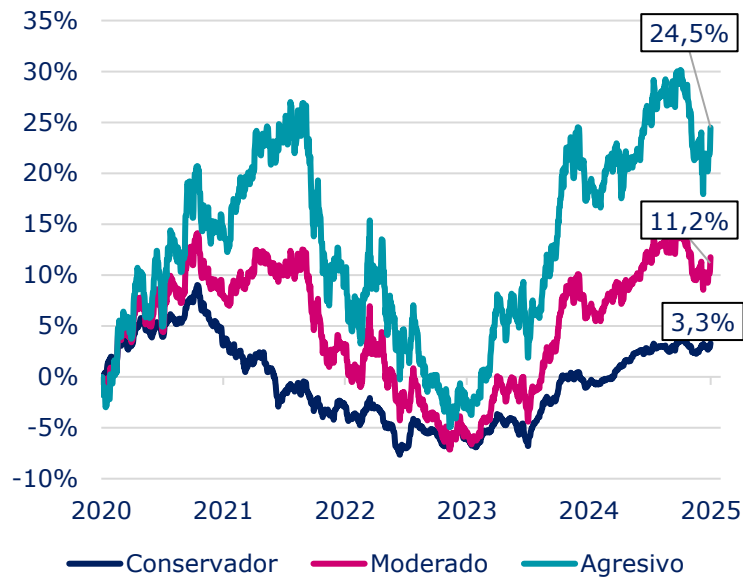
Deuda



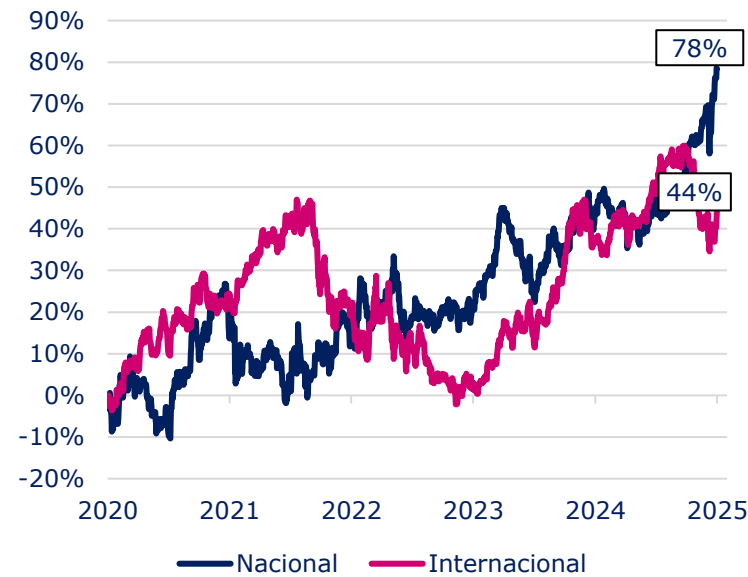
Fuente: AFM

Retorno Real, Categorías AFM

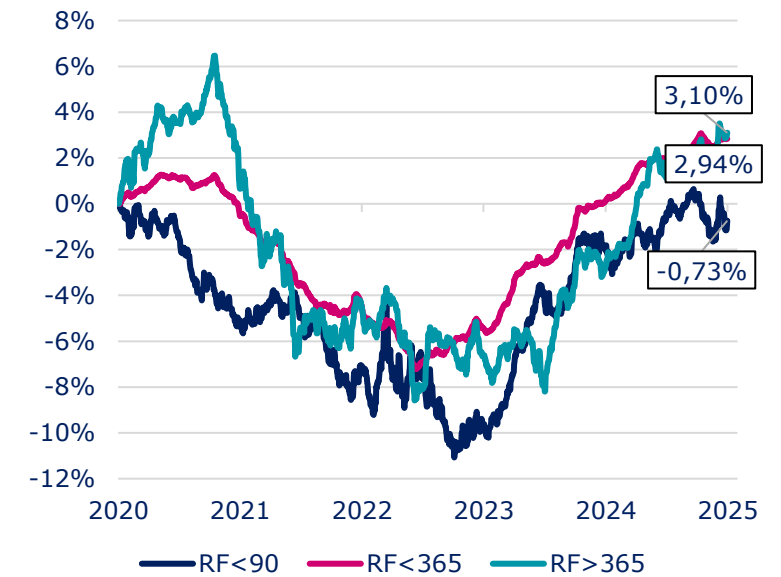
Balanceados



Accionario



Deuda



Fuente: AFM